



AGIR CHAQUE JOUR DANS L'INTÉRÊT
DE NOS CLIENTS ET DE LA SOCIÉTÉ

RÉSULTATS

DU 4^{ème} TRIMESTRE ET

DE L'ANNÉE 2019

AVERTISSEMENT

- L'information financière de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole pour le quatrième trimestre et l'année 2019 est constituée de cette présentation, du communiqué de presse et du rapport financier trimestriel attachés, disponibles sur le site <https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>.
- Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement délégué UE 2019/980 du 14 mars 2019 (chapitre 1, article 1,d).
- Ces éléments sont issus de scénarios fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des projections et résultats mentionnés. De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.
- Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.
- Les chiffres présentés au titre de la période de douze mois close au 31 décembre 2019 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés sont en cours.
- Note : Les périmètres de consolidation des groupes Crédit Agricole S.A. et Crédit Agricole n'ont pas changé de façon matérielle depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Référence 2018 de Crédit Agricole S.A. et de l'actualisation A.01 de ce Document de Référence 2018 comprenant les informations réglementées pour le Groupe Crédit Agricole.
- La somme des valeurs contenues dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total en raison de l'absence de gestion des arrondis.
- Depuis le 3 mai 2018, Banca Leonardo a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de Indosuez Wealth Management. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 30 septembre 2019, KAS Bank a été intégrée dans le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole en tant que filiale de CACEIS. SoYou a également été intégrée au périmètre de consolidation en tant qu'entreprise co-détenue par Crédit Agricole Consumer Finance et Bankia. Les données historiques n'ont pas fait l'objet d'un proforma.
- Depuis le 23 décembre 2019, Caceis et Santander Securities Services (S3) ont rapproché leurs activités. A compter de cette date, Crédit Agricole S.A. et Santander détiennent respectivement 69,5 % et 30,5 % du capital de Caceis.

NOTE

Le périmètre de consolidation du Groupe Crédit Agricole comprend : les Caisses régionales, les Caisses locales, Crédit Agricole S.A. et leurs filiales. Il s'agit du périmètre qui a été privilégié par les autorités compétentes notamment lors des exercices de Stress tests (2016 et 2018) pour apprécier la situation du Groupe.

Crédit Agricole S.A. est l'entité cotée, qui détient notamment les filiales métier (Gestion de l'épargne et Assurances, Banque de proximité en France et à l'international, Services financiers spécialisés, ainsi que Grandes clientèles)



1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 13
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 31
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 33
5	CONCLUSION	p. 38
6	ANNEXES	p. 40

INTRODUCTION

Chiffres clés

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

T4-19

2 186 m€

+39,2% T4/T4

1 986 m€

+22,1% T4/T4

2019

7 198 m€

+5,2% 2019/2018

7 191 m€

+5,0% 2019/2018

15,9%

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

T4-19

1 661 m€

+64,9% T4/T4

1 318 m€

+23,5% T4/T4

0,42€

+28,1% T4/T4

2019

4 844 m€

+10,1% 2019/2018

4 582 m€

+4,0% 2019/2018

1,39 €

+0,1% 2019/2018(4)

0,70 €

+1,4% 2019/2018

11,9%

12,8 €

+0,8 € vs. 31/12/2018

12,1%

Résultat net PdG (RNPG) - publié

Résultat net PdG - sous-jacent(1)

Bénéfice sous-jacent par action (1) (2)

Dividende par action (€)

ROTE sous-jacent (%)

Actif net tangible par action (3)

Ratio CET1 (%)

(1) Cf. slide 41 (Crédit Agricole S.A.) et 44 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

(2) Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 50

(3) Non réévalué (hors réserves OCI) et avant déduction du dividende à payer – cf. slide 50

(4) +2,9% hors effet de change sur les coupons AT1 au T3-19

INTRODUCTION

Niveau historique de résultats annuels, forte hausse des résultats au T4, rentabilité élevée, solvabilité renforcée

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Forte hausse du résultat publié

- Décision favorable du Conseil d'Etat sur Emporiki (+1 038 m€), et dépréciation partielle de l'écart d'acquisition sur LCL (-611 m€), classés en éléments spécifiques

Hausse du résultat sous-jacent⁽¹⁾ sur le trimestre et l'année, niveau historique en 2019 (4 582 m€ CAAs, 7 191 m€ GCA)

- Contribution positive de tous les pôles métiers à la croissance annuelle des résultats
- Revenus sous-jacents dynamiques (+7,7% T4/T4), charges sous-jacentes maîtrisées (+1,5% T4/T4), coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU à 61,0% en 2019 (-1,1 pp 2019/2018)
- Retour du coût du risque à un niveau normal (CdR sur encours T4-2019 : 32 pb CAAs, 20 pb GCA)

+23,5%

Hausse RNPG sous-jacent⁽¹⁾
T4/T4

+4,0%

Hausse RNPG sous-jacent⁽¹⁾
2019

+7,7%

hausse des revenus
sous-jacents⁽¹⁾ T4/T4

61,0%

CoEx sous-jacent⁽¹⁾
hors FRU 2019
-1,1 pp 2019/2018

Rentabilité élevée, performance et régularité du dividende

- Hausse du dividende (+1,4% 2019/2018), politique de distribution confirmée

11,9%

ROTE sous-jacent 2019

0,70€

Dividende proposé à l'AG
au titre de 2019

Solvabilité à nouveau renforcée au T4

- Baisse des emplois pondérés des métiers au T4
- Nouvelle progression du CET1 de Casa +0,4 pp, et de GCA +0,4 pp permettant une première étape de démantèlement du Switch au T1-2020

⁽¹⁾ Voir détail des éléments spécifiques slide 41 pour Crédit Agricole S.A.

Crédit Agricole S.A.

12,1%

ratio CET1 au 31/12/19
+0,4 pp déc./sept.

Groupe Crédit Agricole

15,9%

ratio CET1 au 31/12/19
+0,4 pp déc./sept.

INTRODUCTION

Environnement de marché : poursuite du redressement des actions, légère remontée des taux, baisse de l'EUR vs. USD T4/T4

Taux d'intérêt en euro (%)



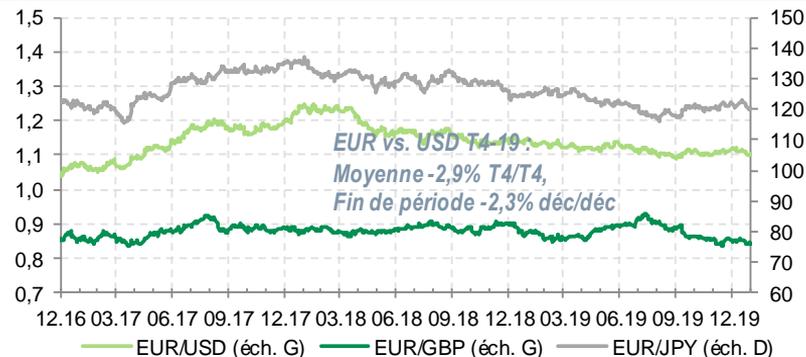
Spread 10 ans Allemagne vs France et Italie (pb)



Indices actions (base 100 = 31/12/2016)



Devises (cours pour 1 €)



Source : Refinitiv

Activité commerciale dynamique dans tous les métiers au T4-19 et en 2019

GESTION D'ÉPARGNE & ASSURANCES

- **Métiers d'épargne** : +118 Mds€ de collecte nette sur l'année et effet marché favorable.
- **Protection des personnes et des biens** : croissance de 7,7% et de 8,7% du chiffre d'affaires dommages et de protection des personnes en 2019

22,8%
Part de l'encours UC dans l'encours total dans les assurances

BANQUES DE PROXIMITÉ

- **Conquête brute**: 1 800 000 clients en 2019 (particuliers et entrepreneurs⁽¹⁾)
- **Croissance du fonds de commerce** : 370 000 nouveaux clients⁽²⁾ en 2019
- **Hausse de l'équipement** en assurance dommages (+1,5 pp CR, +1,1 pp LCL, +1,7 pp CA Italia sur un an)

+6,7%
Croissance déc./déc. des crédits dans les réseaux retail en France et en Italie

SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS

- **Production commerciale élevée** en crédit à la consommation, grâce notamment à la contribution des Caisses régionales et de LCL, niveau de production en crédit-bail au plus haut depuis 2014

+4,0%
Hausse déc./déc. des encours gérés en crédit à la consommation

GRANDES CLIENTÈLES

- **Activité commerciale dynamique en banque de marché** dans un contexte plus favorable, niveau d'activité élevé en financements structurés
- **Hausse des encours conservés et administrés**, grâce à la consolidation de KAS Bank au T3 et de S3⁽³⁾ S3⁽³⁾ au T4, et au dynamisme commercial à périmètre constant

+22,6%
Hausse T4/T4 des revenus sous-jacent de la BFI

9 Mds€
de synergies de revenus en 2019

+0,3 Md€ sur l'année, tirés par les assurances

⁽¹⁾ LCL/CA Italia : inclus les professionnels – Caisses régionales : inclus les professionnels, agriculteurs, petites entreprises et associations ⁽²⁾ Particuliers et entrepreneurs, dont 280 000 clients particuliers ⁽³⁾ Santander Securities Services

Mise en œuvre du PMT 1/3 – Projet Client : accélération et amplification

Excellence relationnelle

- **Satisfaction clients** : CA Assurances classée n°1 sur la gestion des sinistres auto et habitation⁽¹⁾
- **Culture Zéro défaut** : désignation de 70 « *Customer Champions* » dans le Groupe; **plan de bataille anti-irritants lancé**, avec 25 actions prioritaires
- **Trajectoires Patrimoine** : 500 000 clients accompagnés⁽³⁾



+8/+5

Progression de l'IRC
LCL/Caisses régionales⁽²⁾

Banque digitale de référence

- Des offres adaptées aux nouveaux usages : **EKO en novembre 2017** (127 000 clients), **LCL Essentiel en avril 2019** (20 000 clients), **Globe-Trotter⁽⁴⁾** en février 2020
- **LCL** : élue **meilleure application mobile** pour la 3^{ème} année consécutive⁽⁶⁾
- **Intensification de la relation multicanale** : hausse du taux de clients contactés au sein des Caisses régionales (+1,9 pp depuis 2018)
- **Note D-rating** du Groupe à BBB, en progression sur la transformation digitale



+6/+4 pp

Clients utilisant nos applicatifs
mobiles LCL/MaBanque⁽⁵⁾

Innovation

- Lancement en 2019 par la **Fabrique By CA** (*fintech startup studio* du Groupe) de deux **plateformes**, pour la création d'entreprise (« Je suis entrepreneur ») et pour la gestion d'associations (« Yapla »)
- Lancement d'un « **projet Data** » sur 3 ans au sein de **CACIB**
- **4 nouveaux Villages by CA en 2019** pour atteindre **33 Villages By CA en France et en Italie**



547

Start-up accompagnées par
les Villages By CA

(1) Enquête du magazine « Que Choisir », édition Janvier 2020

(4) EKO : offre bancaire d'entrée de gamme du Crédit Agricole lancée fin 2017 et incluant l'essentiel de la banque; LCL Essentiel : offre lancée en 2019 et répondant aux besoins spécifiques des jeunes actifs urbains; Globe-Trotter : offre destinée aux jeunes âgés de 18 à 30 ans qui voyagent

(2) Progression de l'IRC particuliers depuis fin 2018

(3) Démarche de recherche de solutions personnalisées en gestion de patrimoine certifiée par l'AFNOR, 3 Caisses régionales

(5) Depuis fin 2018

(6) Prix décerné par meilleurebanque.com

Mise en œuvre du PMT 2/3 - Projet Humain : transformation managériale en bonne voie

Transformation managériale

- A janvier 2020, **53% de dirigeants de CAsa** formés à la transformation managériale
- Mise en place **d'évaluations circulaires (180°)** chez **CA Italia et Amundi**

Transformation organisationnelle

- **Réduction du nombre de strates hiérarchiques (CAPS)**, et **déploiement du télétravail** (dans 80% des entités du Groupe fin 2019)
- **LCL**: 100% des managers du réseau en charge de portefeuille clients, renforcement des délégations des Directeurs d'agences

Pacte social renforcé

- **Signature d'un Accord Cadre International** le 31 juillet 2019, avec un congé maternité rémunéré de 16 semaines pour l'ensemble des collaboratrices hors France
- **Mixité**: 23,5% de femmes au Comex de Crédit Agricole S.A. en janvier 2020 (+17 points vs 2018), 28% de femmes dans les instances dirigeantes des entités Crédit Agricole SA en 2019 (+5 points depuis 2018)
- **Diversité sociale** : 100% des entités du Groupe Crédit Agricole S.A. ont participé à l'accueil de 300 stagiaires de 3ème

Relèvement de la note VIGEO 2019 faisant du **Crédit Agricole** une des entreprises les plus attractives en Europe

- **4^{ème}** dans le secteur bancaire sur 31
- **Rating A1** - top 2% mondial des 5 000 entreprises évaluées

Groupe Crédit Agricole N°1 parmi les services financiers en France en matière de diversité dans le classement « *Diversity Leaders* » du *Financial Times*

Mise en œuvre du PMT 3/3 – Projet Sociétal : accélération des initiatives green

Gouvernance

- Dans le cadre de la stratégie climat Groupe, constitution d'un **Comité scientifique** rassemblant des experts et scientifiques du climat externes au Groupe Crédit Agricole
- Mise en place d'une **note de transition** pour l'ensemble des clients grandes entreprises du Groupe

Finance verte

- **Emission d'un Green Bond** de 1 Md€, d'une maturité 6 ans (octobre 2019)
- **Emission d'un Green Covered Bond** de 1,25 Md€ à 10 ans par Crédit Agricole Home Loan SFH (novembre 2019)
- **CACIB, Unifergie et CR Nord de France** : arrangement et participation à l'**opération Boralex**, plus important refinancement de portefeuilles d'actifs renouvelables en France (1,1 Md€)
- **Amundi** : lancement du programme Green Continuum avec la **BEI** (253 M€ émis en Europe en 2019)
- **Caisses régionales et LCL** : offres vertes (financement des véhicules peu polluants, travaux pour réduire les dépenses d'énergie), offres LCL « villes durables »
- **Lancement de « LCL Placements Impact Climat »**, 1ère gamme complète de placements dans les entreprises réduisant leurs émissions de CO2
- **CACIB** : structuration en 2019 plus de 42,9 Mds€ de **Green Bonds**

Finance inclusive

- **CACIB** : structuration en 2019 de plus de 3,7 Mds€ de **Social Bonds**
- **Amundi** : croissance de près de 26% des **encours à impact social**

Consolidation par le développement des métiers via des partenariats à l'international

Europe

- **CACEIS :**
 - rapprochement avec Santander en Espagne
 - acquisition de KAS Bank aux Pays-Bas portant les AuC à 3,9 trilliards€⁽¹⁾
- **Crédit Agricole Assurances :**
 - accord de distribution sur l'Espagne et le Portugal avec la banque espagnole Abanca
- **Crédit Agricole Consumer Finance :**
 - extension de l'accord de distribution d'Agos auprès du réseau BBPM pour 15 ans,
 - création de la JV SoYou avec Bankia en Espagne
 - prolongement de la JV avec FCA Bank jusqu'en 2024
- **Amundi :**
 - accord de distribution avec Sabadell et achat de Sabadell AM, doublant les AuM en Espagne

Asie

- **Amundi :**
 - agrément reçu fin 2019 des autorités chinoises pour la création d'une JV avec **Bank of China**, détenue majoritairement par Amundi, sous le nouveau statut de Wealth Management Company

⁽¹⁾Chiffres au 31/12/2019



1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 13
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 31
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 33
5	CONCLUSION	p. 38
6	ANNEXES	p. 40

RÉSULTATS

Éléments spécifiques du T4-19 : +343 m€ en RNPG vs -59 m€ au T4-18

- **Décision favorable du Conseil d'Etat sur le litige du traitement fiscal des titres Emporiki : impact RNPG de + 1 038 m€**
- **Variation nette des écarts d'acquisition : impact RNPG de -589 m€**
 - *Badwill* KAS Bank : +22 m€
 - Dépréciation partielle de l'écart d'acquisition LCL : -611 m€
- **Frais d'intégration liés aux acquisitions de CACEIS : impact RNPG de -15 m€**
 - Coûts d'intégration Santander/KAS Bank : -15 m€ en FGX, -11 m€ en RNPG
 - Coûts d'acquisition Santander/KAS Bank : -6 m€ en G/P sur autres actifs, -5 m€ en RNPG
- **Autres éléments non récurrents : impact RNPG de -46 m€**
 - Déclassement d'actifs en cours de cession : -46 m€ en résultat net des activités en cours de cession
- **Éléments spécifiques récurrents : impact RNPG de -44 m€**
 - *DVA* et partie spread émetteur de la *FVA* : -6 m€ en PNB, -4 m€ en RNPG
 - Couverture du portefeuille de prêts⁽¹⁾ : -16 m€ en PNB, -11 m€ en RNPG
 - Provision épargne logement : -44 m€ en PNB (-32 m€ en AHM et -12 m€ chez LCL), -29 m€ en RNPG
 - **Rappel** : au T4-18, éléments spécifiques récurrents +28 m€ en RNPG, coûts d'intégration Pioneer et des 3 banques italiennes pour respectivement -14 m€ et -6m€ en RNPG, amende FCA Bank -67 m€ en RNPG)

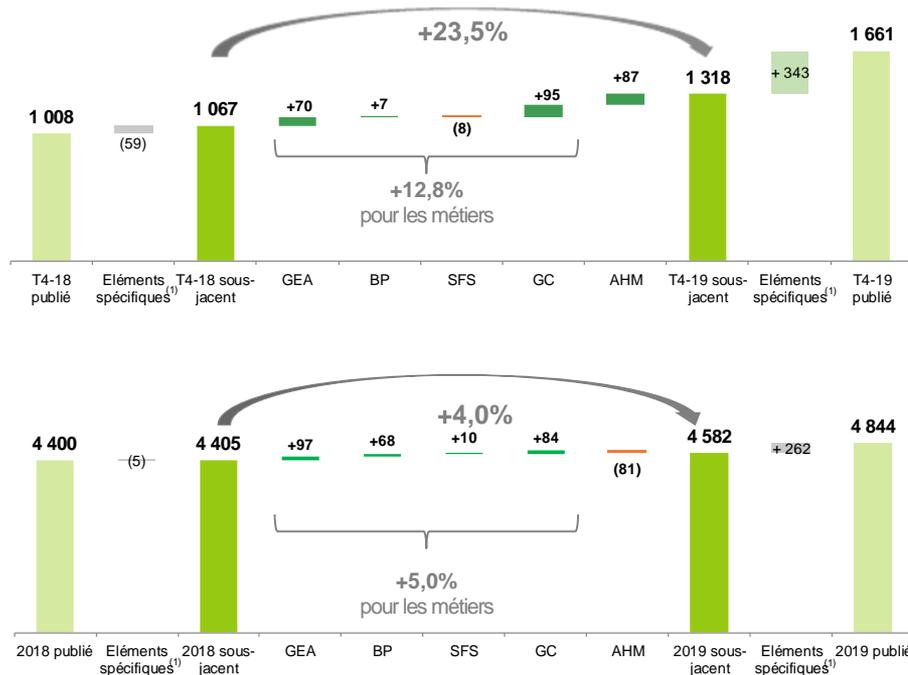
Détail des éléments spécifiques disponible slide 41 pour Crédit Agricole S.A. et slide 44 pour Groupe Crédit Agricole

⁽¹⁾ Opérations de couverture du portefeuille de prêts de CACIB afin de l'adapter aux objectifs d'expositions sectorielles, géographiques, etc.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Forte hausse du résultat T4/T4 et performances solides de tous les métiers sur l'année

Evolution T4/T4 et 2019/2018 du Résultat net part du Groupe (RNPG) sous-jacent⁽¹⁾, par pôle



T4/T4 : bonne progression portée par les pôles GEA et GC

- **GEA**: contribution solide de l'assurance et rentabilité élevée pour Amundi
- **BP**: nette hausse du RBE en Banque de proximité, poursuite de la baisse du coût du risque chez CA Italia
- **SFS**: baisse du PNB, mais résistance du RBE grâce à une bonne maîtrise des charges, coefficient d'exploitation stable
- **GC**: très bonne performance tirée par la banque de marché, contribution en hausse malgré l'inversion du coût du risque sur le pôle et l'intégration des nouveaux partenariats en SFI

2019/2018 : croissance dans tous les pôles métiers

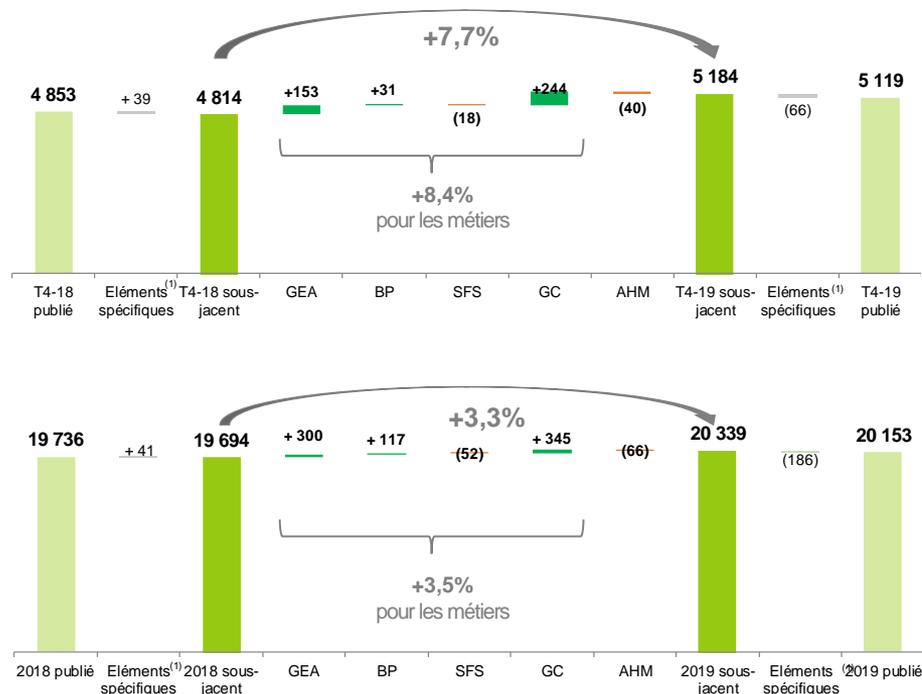
- **AHM**: évolution de la contribution pénalisée par une base S1-18 élevée
- **Coût du risque**: hausse modérée du fait du retour à un niveau normal en BFI

⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 41

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

Revenus en hausse T4/T4 et 2019/2018 grâce à l'activité dynamique des pôles GEA et GC

Evolution T4/T4 et 2019/2018 des revenus sous-jacents⁽¹⁾, par pôle



T4/T4 et 2019/2018 : Croissance rapide des revenus tirée par une activité commerciale très dynamique

- **GEA** : collecte nette record pour Amundi ; dynamisme des encours UC et performance supérieure au marché français en assurance dommages
- **BP** : poursuite de la croissance des crédits et de la collecte, bonne résistance des revenus d'intérêts, en dépit de l'environnement de taux bas
- **SFS** : activité dynamique en affacturage et crédit-bail, bonnes performances des partenariats automobiles sur l'année, comptabilisés par mise en équivalence
- **GC** : dynamisme commercial sur l'ensemble des activités dans des conditions de marché devenues plus favorables au cours de l'année.

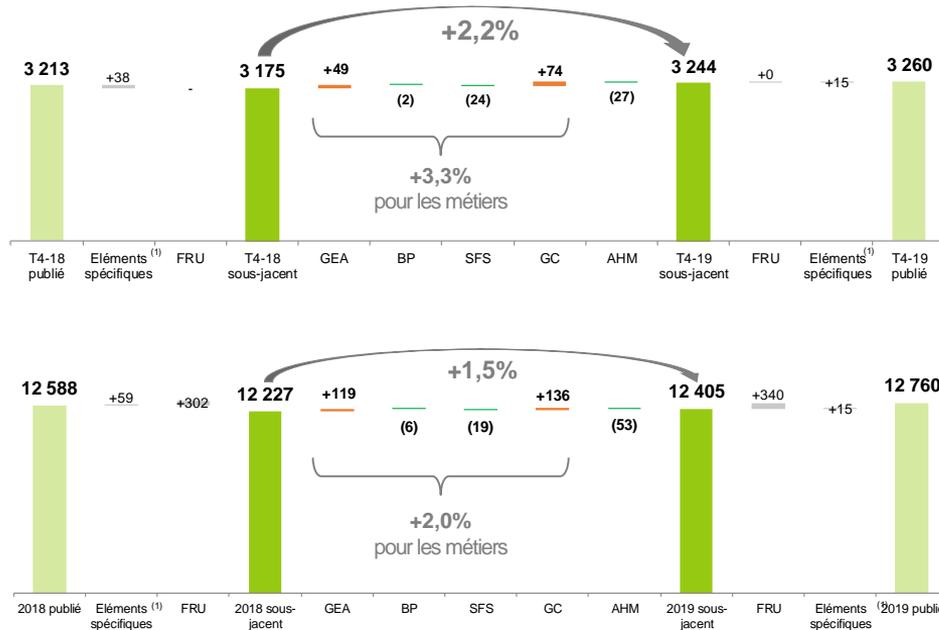
⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 41

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

CHARGES

Effets ciseaux positifs au T4 (+5,5 pp) et sur 2019 (+1,8 pp)

Evolution T4/T4 et 2019/2018 des charges sous-jacentes⁽¹⁾, par pôle



T4/T4 et 2019/2018 : coefficient d'exploitation⁽¹⁾ en amélioration de 3,4 pp au T4 à 62,6% et de 1,1 pp sur l'année à 61,0%

- **GEA** : investissements pour accompagner le développement de l'activité en gestion d'actif et en assurances
- **BP** : coefficient d'exploitation en amélioration pour LCL (-1,7 pp au T4 et sur l'année) et CA Italia (-0,7 pp au T4 et -0,5 pp sur l'année) grâce aux effets ciseaux positifs
- **SFS** : bonne maîtrise des coûts
- **GC** : coefficient d'exploitation en forte amélioration sur la BFI (-9,1 pp au T4) ; investissements sur SFI pour accompagner les récents partenariats

⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 41 ; hors FRU

GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

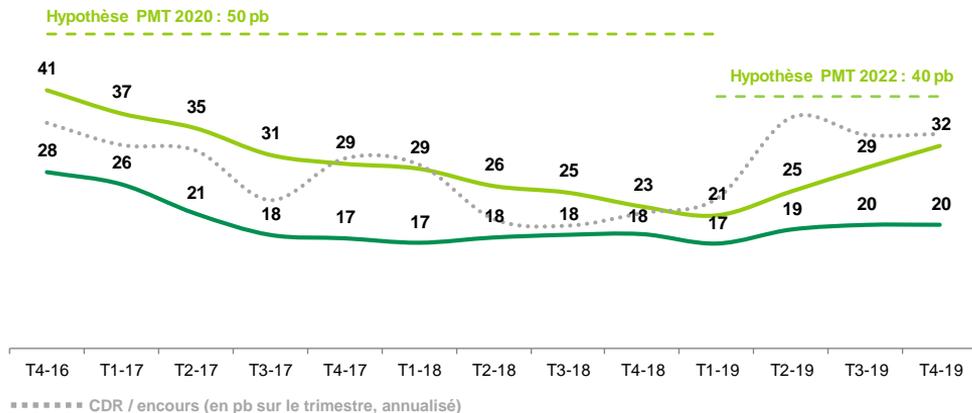
COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

Retour du coût du risque à un niveau normal en BFI

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Coût du risque / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



32 pb

coût du risque de crédit /
encours au T4-19

20 pb

coût du risque de crédit /
encours au T4-19

340 m€

Crédit Agricole S.A.
coût du risque T4-19,
en hausse de +38,0% T4/T4

494 m€

Groupe Crédit Agricole
coût du risque T4-19,
en baisse de -1,0% T4/T4

■ Crédit Agricole S.A.⁽¹⁾⁽²⁾ : retour à un niveau normal en BFI

- Taux de douteux : 3,2% (+0,1% déc./sept.)
- Taux de couverture : 70,1% (vs 72,7% au 30/09/19)
- Reprise nette B1+B2 : +183,6m€ au T4-19 (+215,8 m€ sur 2019)

■ Groupe Crédit Agricole⁽¹⁾⁽²⁾ : coût du risque à un faible niveau

- Caisses régionales : 10 pb au T4-19 (dotation nette de -155 m€ au T4-19 vs -250 m€ au T4-18)
- Taux de douteux : 2,5% stable déc./sept.
- Taux de couverture : 82,6% (vs 83,5% au 30/09/2019)
- Reprise nette B1+B2 : +87,5 m€ au T4-19 (+115,9 m€ sur 2019)

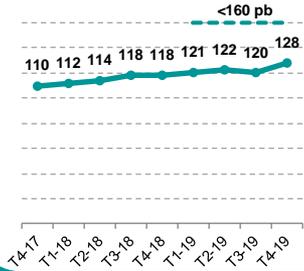
⁽¹⁾ Hors impact des provisions pour risque juridique au T2-16 pour 50 m€, au T3-16 pour 50 m€, au T1-17 pour 40 m€, T3-17 pour 75 m€, T2-18 pour 5 m€ et T4-18 pour 75m€

⁽²⁾ A partir du T1-19, les encours pris en compte dans les indicateurs de risque de crédit sont les seuls crédits à la clientèle, avant déduction des provisions

COÛT DU RISQUE DE CRÉDIT

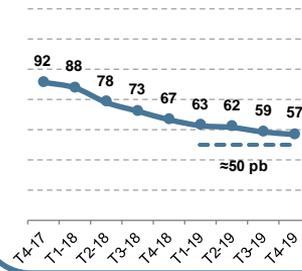
Coût du risque en baisse chez CA Italia, retour à un niveau normal en BF

Coût du risque de crédit / encours (en points de base sur quatre trimestres glissants)



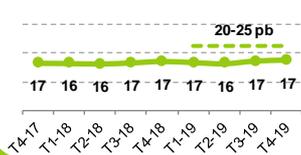
■ CACF : 115 m€ au T4

- Coût du risque toujours dans la fourchette 120-130 pb (hypothèse PMT <160 pb)
- IFRS9 / Buckets 1&2 : reprise nette +8,3 m€ au T4-19 (+38,9 m€ sur 2019)



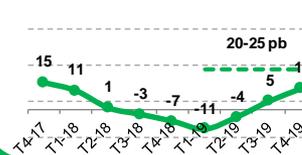
■ CA Italia : 62 m€ au T4, -10 pb sur un an

- Poursuite de la baisse
- IFRS9 / Buckets 1&2 : reprise nette +1,1 m€ au T4-19 (dotation nette -0,5 m€ sur 2019)



■ LCL : 64 m€ au T4

- Toujours à un bas niveau
- IFRS9 / Buckets 1&2 : reprise nette +22,3 m€ au T4-19 (+7,6 m€ sur 2019)



■ Banque de financement⁽¹⁾

- T4-19 : -58 m€ vs. +18 m€ au T4-18
- IFRS9 / Buckets 1&2 : reprise nette +159 m€ au T4-19 (+215 m€ sur 2019)

--- Hypothèses PMT 2022

■ Autres entités⁽²⁾ : 39 m€ au T4 (55 m€ au T4-18)

340 m€

coût du risque au T4-19, en hausse de +38,0% T4/T4

1 256 m€

coût du risque 2019, en hausse de +25,5% 2019/2018

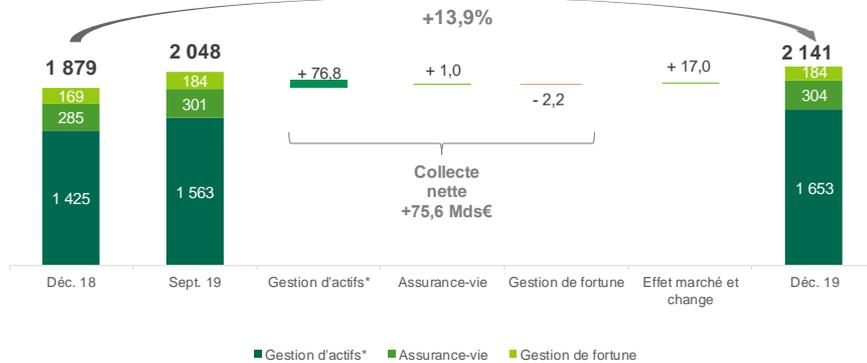
⁽¹⁾ Hors impact des provisions pour risque juridique au T3-16 pour 25 m€, T1-17 pour 20 m€, T3-17 pour 38 m€

⁽²⁾ Métiers de la Gestion d'épargne et Assurances, Banque de proximité à l'international hors Italie, Crédit-bail et affacturage, Banque de marché et d'investissement, Services financiers aux institutionnels, Activités hors métiers

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion de l'épargne et Assurances

Encours gérés⁽¹⁾ (Mds€)



* Y compris actifs conseillés et commercialisés

- **Collecte nette portée par la forte progression dans les JVs et un effet marché favorable, encours gérés +13,9% déc./déc.**

- **Gestion d'actifs** : collecte nette record au T4, portée par les actifs MLT
- **Assurances** : collecte nette globale (+1,0 Md€) à 100% en UC au T4
- **Gestion de fortune⁽¹⁾** : encours stable suite à un plus haut au T3

Contribution du pôle au RNPG de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Assurances	385	+4,2%	1 329	+3,2%
Gestion d'actifs	176	+26,8%	638	+8,2%
Gestion de fortune	21	x 5,4	66	+12,9%
Résultat net part du Groupe	583	+13,8%	2 034	+5,0%

- **Croissance du RNPG⁽¹⁾ de tous les métiers du pôle**

- **Assurances** : hausse de la contribution T4/T4 et 2019/2018
- **Gestion d'actifs** : résultats en nette hausse T4/T4 et 2019/2018 tirés par la dynamique d'activité
- **Gestion de fortune** : nette amélioration T4/T4, hausse du PNB (commissions de surperformance) et baisse des charges (plan d'économies)

⁽¹⁾ Périmètre : groupe Indosuez Wealth Management et Banque privée LCL

⁽¹⁾Sous-jacent : hors éléments spécifiques qui comprennent les coûts d'intégration de Pioneer : 0 sur 2019, vs -56 m€ (RNPG -29m€) sur 2018 et 0 au T4-19, vs -27m€ (RNPG -14m€) au T4-18 – voir slide 41

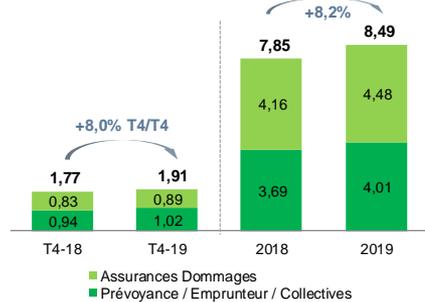
ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Assurances

Indicateurs d'activité

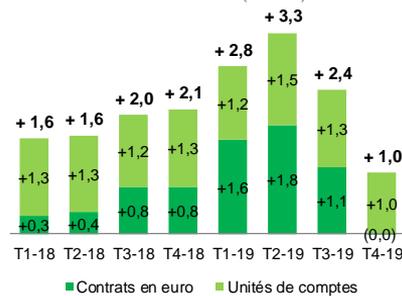
Protection des personnes et des biens

Chiffre d'affaires (Mds€)



Epargne/Retraite

Collecte nette (Mds€)



■ Epargne / retraite : réorientation progressive de la collecte vers les UC

- Encours⁽¹⁾ : 304 Mds€ (+6,6% déc./déc. avec une progression de 15,7% des UC), dont 22,8% de part UC, en hausse de 1,8 pt sur un an
- Taux de rendement moyen des actifs des contrats euros : 2,46% en 2019
- Stock de PPE⁽²⁾ : 10,8 Mds€ à fin 2019 (en dotation d'1 Md€ sur l'année grâce au maintien de l'écart entre rendement des actifs et rémunération des passifs)

■ Dommages : toujours en forte croissance

- Chiffre d'affaires : +7,7% sur un an, porté par la France (+7,8%) et l'Italie (+7,4%)
- Portefeuille de contrats : 14,1 millions de contrats (+665K soit +5,0% sur un an)
- Taux d'équipement⁽³⁾ : 40,7% pour les clients Caisses régionales (+1,5 pp sur 1 an), 25,0% pour les clients LCL (+1,1 pp) et 15,4% pour les clients en Italie (+1,7 pp)

■ Protection des personnes : chiffre d'affaires +9,1% T4/T4

- (1) Encours en épargne, retraite et prévoyance
(2) Périmètre Vie France (Predica + Spirica) ;

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	711	+6,5%	2 617	+6,8%
Charges d'exploitation	(194)	+12,3%	(754)	+8,6%
Résultat brut d'exploitation	517	+4,5%	1 863	+6,1%
Impôt	(131)	+7,0%	(541)	+19,0%
Résultat net	386	+4,1%	1 332	+2,6%
Intérêts minoritaires	(1)	(47,0%)	(3)	(70,9%)
Résultat net part du Groupe	385	+4,2%	1 329	+3,2%
Coefficient d'exploitation (%)	27,3%	+1,4 pp	28,8%	+0,5 pp

■ RNPG en hausse : +4,2% T4/T4 et +3,2% 2019/2018

- **Epargne / retraite** : PNB élevé, tiré par une bonne dynamique commerciale et le développement des encours, notamment UC, et par la bonne performance des marchés financiers
- **Dommages** : ratio combiné⁽⁴⁾ à 95,9% en 2019, en légère hausse de 0,4 pp sur un an en raison des événements climatiques du 2nd semestre
- **Charges** : effet de base au T4-18, accélération ponctuelle des investissements effectués pour le développement de l'activité notamment à l'international

■ Solvabilité à un niveau très confortable: 263% (188% hors prise en compte des nouvelles règles d'intégration de la PPE),

(3) Part des clients ayant au moins un contrat en assurance automobile, MRH, santé, juridique ou GAV. Changement de méthode à compter du T4-19. Taux proforma 2018 : 39,2% (CR) et 23,9% (LCL).

(4) Ratio (sinistralité + frais généraux + commissions) / cotisations, net de réassurance, périmètre Pacifica

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Gestion d'actifs - Amundi

Actifs sous gestion⁽¹⁾ (Mds€)



Collecte nette sur les actifs MLT⁽²⁾ (+82,4 Mds€⁽³⁾) portée par la forte progression des JV

- **Collecte nette Retail** (hors JV) MLT : **+3,2 Mds€**, en redressement
- **JVs** : **+66,7 Mds€⁽³⁾**, tirée par l'Inde (+61,4 Mds€⁽³⁾)
- **Institutionnels & Corporates** : une collecte MLT en hausse (+12,5 Mds€), portée par tous les segments
- Annonce de 2 partenariats stratégiques : en Chine, création d'une nouvelle JV majoritaire avec Bank of China; en Espagne, partenariat stratégique de 10 ans avec Banco Sabadell et acquisition de Sabadell AM

⁽¹⁾ Encours gérés, conseillés et commercialisés y compris 100% des encours et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc les encours sont repris pour leur quote-part

⁽²⁾ Actifs moyen-long terme : actions, diversifiés, actifs réels, alternatifs et structurés, obligations

⁽³⁾ Y compris nouveau mandat dans la JV indienne au T4-19 pour +59,6 Mds€

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	702	+17,1%	2 636	+5,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(368)	+10,4%	(1 402)	+3,1%
FRU	-	ns	(3)	x 2,3
Résultat brut d'exploitation	335	+25,5%	1 231	+7,6%
Coût du risque	(4)	(72,3%)	(11)	(4,9%)
Sociétés mises en équivalence	14	+37,3%	46	(2,9%)
Impôt	(85)	+42,4%	(326)	+4,8%
Résultat net	260	+27,5%	941	+8,3%
Intérêts minoritaires	(83)	+29,0%	(302)	+8,5%
Résultat net part du Groupe	176	+26,8%	638	+8,2%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	52,3%	-3,2 pp	53,2%	-1,1 pp

Des résultats en nette hausse

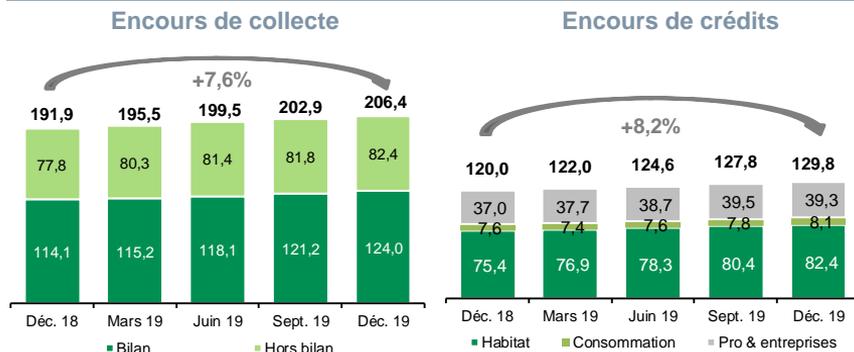
- **Revenus** : en hausse T4/T4 ; bonne tenue des commissions de gestion (+0,9% T4/T4) et niveau très élevé des commissions de surperformance (x4 T4/T4) dans un contexte de marché favorable
- **Charges maîtrisées⁽¹⁾** : progression liée à la hausse des rémunérations variables, et à des coûts ponctuels liés aux projets stratégiques (Espagne et en Chine) ; Coex en amélioration de 3,2 pp T4/T4 à 52,3%
- **Entités mises en équivalence** : forte progression de la contribution nette des JV au T4 tirée par l'Inde et la Corée

⁽¹⁾Sous-jacent : hors éléments spécifiques qui comprennent les coûts d'intégration de Pioneer (Impact RNPG) : 0 sur 2019, vs -56 m€ (RNPG -29m€) sur 2018 et 0 au T4-19, vs -27m€ (RNPG -14m€) au T4-18 – voir slide 41

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité en France – LCL

Indicateurs d'activité (Mds€)



Bonnes performances de la collecte et du crédit

- **Hausse de la collecte** de bilan (+8,6%, déc./déc.) tirée par les livrets (+7,8%) et les DAV (+11,7%), ainsi que de la collecte hors bilan (+6,0%, déc./déc.) portée par l'assurance-vie (+5,5%)
- **Activité de crédit toujours soutenue** (+8,2%, déc./déc.) : habitat (+9,2%), professionnels (+11,4%) et entreprises (+3,3%)

Poursuite de la dynamique de conquête et d'équipement

- **Conquête brute** : +360 000 clients particuliers et professionnels en 2019 ; **Croissance du fonds de commerce** : +52 000 nouveaux clients en 2019 ; Offre LCL Essentiel⁽¹⁾ : +17 000 clients depuis le lancement (avril 2019)
- **Équipement** : +6,6% de contrats MRH-Auto-Santé déc./déc., + 4,6% de cartes haut de gamme

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	863	+2,7%	3 488	+1,6%
Charges d'exploitation hors FRU	(598)	+0,2%	(2 340)	(1,0%)
FRU	0	ns	(32)	+13,2%
Résultat brut d'exploitation	266	+8,9%	1 117	+7,0%
Coût du risque	(64)	+2,7%	(217)	(1,2%)
Gains ou pertes sur autres actifs	1	(97,7%)	2	(96,5%)
Résultat avant impôt	203	(11,4%)	901	+3,2%
Impôt	(57)	(34,8%)	(285)	(1,3%)
Résultat net	146	+3,0%	617	+5,6%
Résultat net part du Groupe	139	+3,0%	589	+5,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	69,2%	-1,7 pp	67,1%	-1,7 pp

RNPG en hausse sur le T4 et sur l'année, grâce à un PNB en hausse et à une meilleure efficacité opérationnelle

- **Revenus⁽²⁾ en hausse** grâce à un effet volume ; remontée des **renégociations** depuis deux trimestres (1,0 Md€ d'encours au T3 et 1,0 Md€ au T4), restant toutefois très en-deçà du point haut du T4-16 (5,2 Mds€)
- **Maitrise des charges** (+0,2% T4/T4), générant un effet ciseaux positif et un CoEx en amélioration de 1,7 pp T4/T4 et 2019/2018
- **Maintien d'un coût du risque sur encours à un bas niveau** : 17 pb ; taux de créances douteuses à 1,8% et taux de couverture à 74,1% à fin décembre 2019

Confirmation des objectifs de RONE et de CoEx pour LCL à 2022

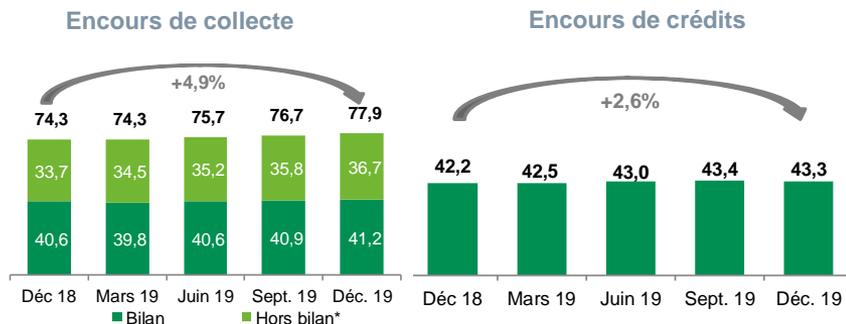
⁽¹⁾LCL essentiel : offre à 2 €/mois avec compte + carte bancaire + conseiller en agence, sans frais de tenue de compte

⁽²⁾Sous-jacent : les éléments spécifiques comprennent les provisions Epargne Logement (PNB) pour -12 m€ au T4-19 et - 31 m€ sur 2019, vs +1 m€ au T4-18 et -1 m€ sur 2018 – voir slide 41

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – Italie

Indicateurs d'activité (Mds€)



* Hors titres en conservation

■ Croissance de l'activité commerciale toujours supérieure au marché

- **Collecte** : forte croissance de l'épargne hors bilan (+8,8% déc./déc. encours de collecte vs. +6,8% pour le marché ⁽¹⁾) ainsi qu'au bilan (+1,6% déc./déc.)
- **Crédits** : croissance toujours soutenue sur les crédits aux particuliers (+4,9% encours déc./déc.) et aux entreprises et PME (+4,3% déc./déc.), supérieure au marché (+0,3%⁽²⁾)
- **Dynamique commerciale** : conquête brute de +116 000 clients particuliers en 2019, croissance du fonds de commerce de +33 000 clients particuliers⁽³⁾
- **Equipement** : fort développement des assurances dommages (+25% sur l'année du nombre de contrats), équipement des clients en hausse de +1,7pp sur un an ⁽⁴⁾

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	485	+0,2%	1 883	(0,1%)
Charges d'exploitation hors FRU	(317)	(0,9%)	(1 180)	(0,8%)
FRU	(0)	ns	(22)	+1,5%
Résultat brut d'exploitation	168	+2,4%	681	+1,1%
Coût du risque	(62)	(4,0%)	(251)	(8,7%)
Résultat avant impôt	106	+6,4%	429	+7,9%
Impôt	(33)	+16,9%	(134)	+5,3%
Résultat net	73	+2,3%	296	+9,1%
Intérêts minoritaires	(20)	+2,0%	(80)	+6,1%
Résultat net part du Groupe	54	+2,4%	216	+10,3%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	65,4%	-0,7 pp	62,7%	-0,5 pp

Sous-jacent : Aucun élément spécifique

■ Bons résultats sur le trimestre et sur l'année, dans un contexte de croissance économique mitigée

- **Revenus stables T4/T4** : la hausse des commissions (+3,1% T4/T4), notamment sur l'épargne gérée (+10,2% T4/T4) compense la baisse des revenus d'intérêts (-4,0% T4/T4)
- **Baisse des charges T4/T4 et 12M/12M**, générant au global un effet ciseaux de +1,1 ppt sur le trimestre – COEX de 65,4% sur le T4-19
- **Poursuite de la baisse du coût du risque** à 57 pb (vs. 67 pb T4-18; taux de créances douteuses à 7,8%, en baisse (-65 pb déc./déc.) et taux de couverture à 59,4%

⁽¹⁾Source Estimation Prometeia Déc 19; ⁽²⁾Source Abi, Déc 19; ⁽³⁾clients actifs; ⁽⁴⁾nombre de clients détenant au-moins un contrat d'assurance dommages

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Crédit Agricole en Italie – une présence forte du Groupe

Le Groupe Crédit Agricole en Italie

- **Un modèle de banque universelle de proximité complet et rentable**
 - 3^{ème} acteur en gestion de l'épargne avec Amundi
 - 4^{ème} Italian Bookrunner LT ⁽¹⁾ avec CA Corporate and Investment Bank
 - 5^{ème} bancassureur avec CA Vita
 - 7^{ème} groupe bancaire en Italie en encours et nombre d'agences
- **Signature en 2019 de deux partenariats stratégiques**

Agos / Banco BPM

Extension de l'accord de distribution d'Agos auprès du réseau BBPM pour 15 ans

FCA / CA Consumer Finance

Prolongation de la Joint-venture jusqu'en 2024

Amélioration de la qualité des actifs



⁽¹⁾ Par encours et nombre de deals, marché des prêts syndiqués ⁽²⁾ RNPG sous-jacent hors pôle AHM

Résultats du Groupe Crédit Agricole en Italie

- **645 m€ de RNPG⁽²⁾ sous-jacent en 2019**
- Renforcement de la marque Crédit Agricole en Italie
- Synergies intra-groupe
- Résultat en croissance

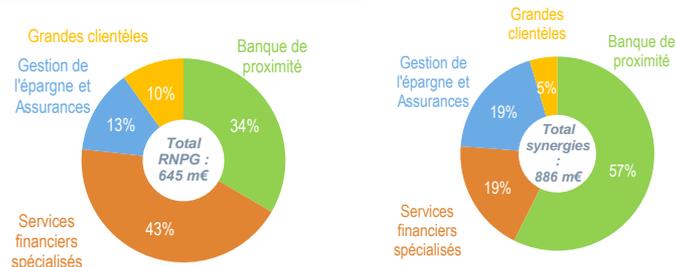
+12%

Croissance du RNPG⁽²⁾ en 2019

886 m€

synergies en 2019 vs. 820 m€ en 2018

Répartition par métier⁽³⁾ du RNPG⁽²⁾ et des synergies

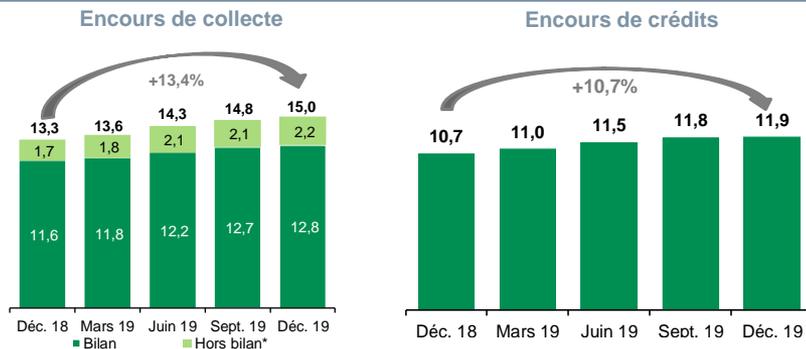


⁽³⁾ Agrégation des entités du Groupe en Italie, CA Italia, CACIB, CACEIS, CA Indosuez Wealth Italy, CA Vita, CA Assicurazione, CACI, Amundi, Agos, Calit, Eurofactor, FCA Bank (hypothèse : moitié du résultat réalisée en Italie)

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de proximité à l'international – hors Italie

Indicateurs d'activité (Mds€)



* Hors titres en conservation

Bonne dynamique de l'activité commerciale

- **Collecte bilan**⁽¹⁾ toujours soutenue (+5,3%), tirée notamment par de bonnes performances en Pologne (+10,2%)
- **Crédits**⁽¹⁾ : forte progression des encours (+6,6%) dans tous les pays, et notamment en Egypte (+13,2%), Ukraine (+4,5%), et Pologne (+4,6%)

Excédent net de collecte : +1,5 Md€ au 31/12/2019

⁽¹⁾ variations hors effet change

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	227	+3,4%	913	+7,7%
Charges d'exploitation	(136)	+0,2%	(552)	+5,2%
Résultat brut d'exploitation	91	+8,7%	361	+11,9%
Coût du risque	(16)	(15,4%)	(83)	+1,1%
Gains ou pertes sur autres actifs	3	(75,4%)	2	(83,1%)
Résultat avant impôt	78	(0,3%)	280	+10,2%
Impôt	(16)	+5,5%	(66)	+11,4%
Résultat net	62	(1,7%)	215	+9,8%
Intérêts minoritaires	(12)	(17,5%)	(52)	+5,0%
Résultat net part du Groupe	51	+2,8%	163	+11,4%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	59,9%	-1,9 pp	60,4%	-1,5 pp

RBE en hausse sur le trimestre et sur l'année, grâce à la croissance du PNB et à une meilleure efficacité opérationnelle

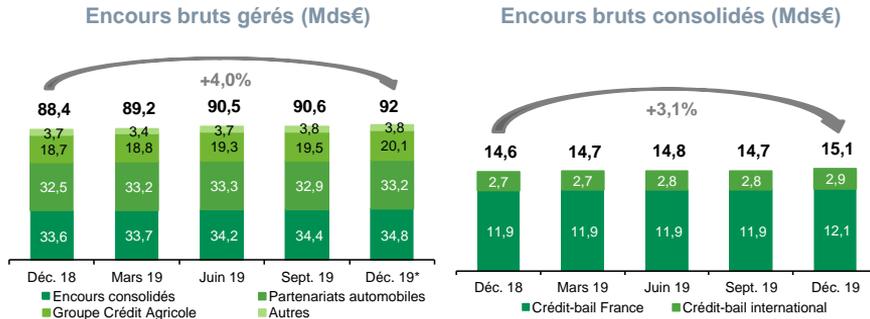
- **CA Pologne**⁽¹⁾ : RBE en hausse de +39% T4/T4 et RNPG en hausse de +69% T4/T4, grâce au dynamisme commercial et à la maîtrise des charges
 - **CA Egypte**⁽¹⁾ : faible coût du risque à 16 pb, RONE de 41%
 - **CA Ukraine**⁽¹⁾ : résultats records et progression continue du RNPG (+42% T4/T4)
 - **Crédit du Maroc**⁽¹⁾ : PNB en hausse de +5%
- ### Hausse limitée du résultat net au T4, du fait d'un effet de base
- Plus-value de cession de terrain enregistrée au T4-18 avec un impact de 10m€ sur le RNPG T4-18

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Services financiers spécialisés

CACF – Crédit à la consommation

CAL&F – Crédit bail



(* 38% des encours sont localisés en France, 30% en Italie et 32% dans les autres pays)

■ CACF : hausse de la production commerciale (+3,3% T4/T4)

- Forte contribution des Caisses régionales et de LCL à la hausse de la production commerciale (resp. +12,9% et +7,6%)
- Augmentation des encours gérés sur un an (+4% soit +3,6 Md€)

■ CAL&F : niveau de production en crédit-bail au plus haut depuis 2014 et activité très dynamique en affacturage

- **Affacturage** : augmentation significative de la production commerciale en France (+144 % T4/T4) et à l'international (+87% T4/T4)
- **Crédit-bail** : forte progression de la production commerciale (+9,3% T4/T4)

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	672	(2,6%)	2 716	(1,9%)
<i>dont CACF</i>	523	(4,6%)	2 144	(2,7%)
<i>dont CAL&F</i>	149	+5,1%	572	+14%
Charges d'exploitation hors FRU	(331)	(6,8%)	(1 343)	(1,4%)
FRU	(0)	ns	(18)	+4,3%
Résultat brut d'exploitation	341	+1,8%	1 354	(2,5%)
Coût du risque	(127)	+28,9%	(497)	+6,6%
Sociétés mises en équivalence	65	+0,2%	295	+16,2%
Résultat avant impôt	278	(7,4%)	1 152	(2,1%)
Impôt	(40)	+0,2%	(233)	(4,4%)
Résultat net	238	(8,6%)	919	(1,5%)
Résultat net part du Groupe	213	(3,6%)	815	+1,2%
<i>dont CACF</i>	159	(11,1%)	644	+0,9%
<i>dont CAL&F</i>	54	+28,2%	171	+2,5%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	49,3%	-2,2 pp	49,5%	+0,3 pp

■ Bonne maîtrise des charges (-1,4% hors FRU en 2019) et RNPG en hausse sur l'année (+1,2%)

- **CACF (RNPG : +0,9% 2018/2019)** : PNB en contraction (-2,7% 2019/2018) dans un contexte de forte pression concurrentielle, mais bonne maîtrise des charges (-1,8% hors FRU); coefficient d'exploitation stable (49,3%); coût du risque sur encours moyen à un niveau bas (128 pb) et inférieur à l'hypothèse de normalisation du PMT (<160 pb)
- **CAL&F (RNPG : +2,5% 2018/2019)** : progression du PNB (+1,4%) soutenue par une activité très dynamique; coefficient d'exploitation stable (50%)

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

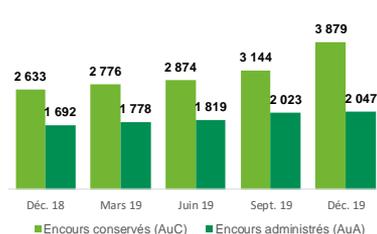
Grandes clientèles

CRÉDIT AGRICOLE S.A.

Activité du pôle Grandes clientèles (Mds€)

CACEIS - Encours (Mds€)

CACIB – Classement*



#2 – Financements aéronautiques – Monde



#2 – Financements de projet – EMEA



#2 – Émissions d'obligations en EUR et en USD – France



#2 – Green bonds – Monde

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19	Δ T4/T4	2019	Δ 2019/2018
	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent	sous-jacent
Produit net bancaire	1 422	+20,7%	5 668	+6,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(887)	+9,1%	(3 305)	+4,3%
FRU	0	ns	(177)	+4,6%
Résultat brut d'exploitation	536	+46,7%	2 185	+10,1%
Coût du risque	(55)	ns	(160)	ns
Gains ou pertes sur autres actifs	13	ns	12	(10,5%)
Résultat avant impôt	497	+27,5%	2 042	(1,0%)
Impôt	(79)	+11,9%	(431)	(20,1%)
Résultat net	418	+30,9%	1 612	+5,8%
Résultat net part du Groupe	408	+30,1%	1 579	+5,6%
dont Banque de Financement et d'Investiss.	372	+38,0%	1 435	+8,6%
dont Services Financiers aux Institutionnels	36	(18,0%)	143	(17,6%)
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	62,4%	-6,7 pp	58,3%	-1,2 pp

■ Bonne activité de l'ensemble du pôle

- **Banque de Financement et d'Investissement** : dynamisme commercial sur l'ensemble des activités de la BMI dans des conditions de marché favorables ; maintien à un niveau élevé des revenus de la Banque de Financement, en dépit de l'absence de deals majeurs. Taux de distribution primaire moyen de 41% (+2 pp sur un an)
- **Services financiers aux institutionnels** : hausse des encours, liée notamment à la consolidation de KAS Bank (+196 Mds€ d'AuC et +142 Mds€ d'AuA) et de Santander Securities Services (S3) (+654 Mds€ d'AuC et +12 Mds€ d'AuA), mais aussi à un bon dynamisme commercial et un effet marché favorable (+395 Mds€ d'AuC et +201 Mds€ d'AuA à périmètre constant)

■ Croissance globale du RNPG

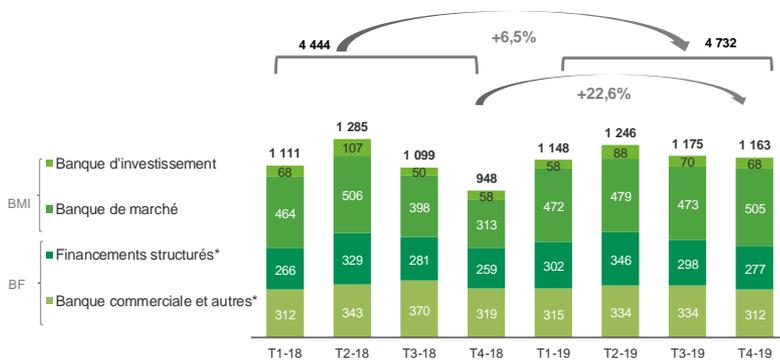
- **Banque de Financement et d'Investissement** : croissance du RNPG au T4 (+38,0%) comme sur l'année (+8,6%), liée au dynamisme des revenus de la BMI (+54,7% T4/T4, +12,7% 2019/2018) et de la BF (+2,0% T4/T4, +1,5% 2019/2018)
- **Services financiers aux institutionnels** :
Hausse des charges pour accompagner la conquête de nouveaux clients (ETP et frais IT)
Effet base sur le RNPG : plus-value de cession de CACEIS Amérique du Nord (14 m€) en 2018
1^{er} impact de KAS Bank : 20 m€ en PNB, impact marginal sur le RNPG
Consolidation de S3 au 31/12/2019, sans impact sur le résultat ce trimestre

(*) Air Finance Journal, Arrangeur mandaté Refinitiv, Teneur de livre en volumes Refinitiv ; Teneur de livre en volumes Bloomberg

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Banque de Financement et d'investissement

Revenus sous-jacents de la BFI (m€)



(1) Un transfert de portefeuilles entre Banque commerciale et financements structurés a été réalisé au T2-19, les séries historiques ont fait l'objet d'un proforma

■ Bonne activité d'ensemble avec des revenus en hausse

- **Banque de marché (FICC)⁽¹⁾ et d'investissement & equity (+54,7% T4/T4) :**
Activité dynamique dans un contexte de marché plus favorable comparé à un T4-18 bas ; performance très solide sur crédit, taux et change ; bonne tenue des activités de M&A malgré un contexte de marché défavorable.
- **Banque de financement (+2,0% T4/T4) :**
Niveau d'activité satisfaisant dans les financements structurés (+7,2%) et progression de la production nouvelle sur la banque commerciale

(1) Fixed income, credit, change

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	1 163	+22,6%	4 731	+6,5%
Charges d'exploitation hors FRU	(685)	+6,1%	(2 595)	+3,0%
FRU	0	ns	(161)	+4,2%
Résultat brut d'exploitation	478	+57,6%	1 975	+11,5%
Coût du risque	(55)	ns	(155)	ns
Sociétés mises en équivalence	3	ns	4	x 11
Gains ou pertes sur autres actifs	13	ns	16	ns
Résultat avant impôt	439	+33,4%	1 840	+0,4%
Impôt	(58)	+6,1%	(372)	(22,9%)
Résultat net	382	+38,8%	1 468	+8,8%
Intérêts minoritaires	(10)	+73,9%	(33)	+15,1%
Résultat net part du Groupe	372	+38,0%	1 435	+8,6%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	58,9%	-9,1 pp	54,8%	-1,8 pp

■ Effet ciseaux positif et croissance du résultat

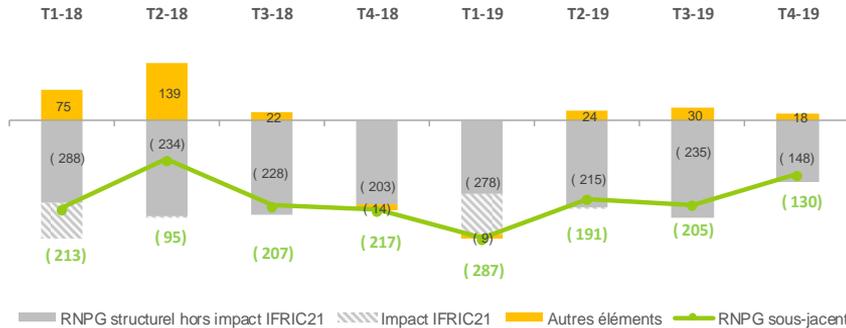
- **Forte hausse des revenus** liée à l'amélioration du contexte de marché (+214 m€ T4/T4 et +288 m€ 2019/2018)
- **Hausse des charges**, liée notamment aux taxes et à un effet change défavorable, mais baisse du CoEx. Retour du coût du risque à un niveau normal, après une reprise de 28 m€ au T4-18
- **RoNE : 12,4%** ; baisse des RWA des métiers 109,9 Mds€ comparé au T3-19 (stable déc/déc), grâce aux actions d'optimisation (titrisations synthétiques -1,7 Mds€, cession de BSF -1,1 Mds€) ; PNB / EP moyens : +66 bps T4/T4

Sous-jacent - éléments spécifiques : couverture du portefeuille de prêts -11m€ et, DVA et FVA liquidité -4m€ en RNPG - voir slide 41.

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Activités Hors Métiers

Evolution trimestrielle du RNPG sous-jacent⁽¹⁾ (m€)



■ Résultat net « structurel » en amélioration

- **Bilan et holding Crédit Agricole S.A.** : contribution en amélioration (-37,9% T4/T4 et -11,1% 2019/2018) grâce à la baisse du coût d'endettement
- **Autres métiers du pôle** : contribution en baisse sur le trimestre et l'année principalement en raison de l'impact positif d'opérations chez CACIF au T1-18 (+14 m€) et au T4-18 (+46 m€)
- **Fonctions support** (CA Payment Services, CAGIP et SCI) : contribution globalement nulle sur une année glissante du fait de la refacturation aux métiers concernés

■ Autres éléments du pôle : stabilité T4/T4, dégradation 2019/2018 due à un effet de base 2018 élevé

Contribution aux résultats de Crédit Agricole S.A.

En m€	T4-19	T4-18	Δ T4/T4	2019	2018	Δ 2019/2018
Produit net bancaire	(141)	(63)	(78)	(497)	(344)	(153)
Charges d'exploitation hors FRU	(229)	(256)	+27	(789)	(842)	+53
FRU	(0)	-	-	(83)	(62)	(21)
Résultat brut d'exploitation	(370)	(319)	(51)	(1 369)	(1 249)	(120)
Coût du risque	(10)	(5)	(4)	(28)	(5)	(24)
Coût du risque juridique	-	(75)	+75	-	(80)	+80
Sociétés mises en équivalence	(5)	1	(6)	6	21	(15)
Gains ou pertes nets sur autres actifs	(8)	(3)	(5)	12	13	(1)
Résultat avant impôts	(1 004)	(401)	(603)	(1 991)	(1 213)	(777)
Impôts	1 278	199	+1 079	1 539	576	+963
Résultat net part du Groupe publié	276	(213)	+489	(445)	(672)	+228
Provision Epargne Logement	(21)	4	(25)	(59)	(2)	(57)
Amende BCE	-	-	-	-	(5)	+5
Variation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	66	(66)
Dépréciation écart d'acquisition LCL	(611)	-	(611)	(611)	-	(611)
Litige Emporiki	1 038	-	+1 038	1 038	-	+1 038
Résultat net part du Groupe ss-jacent	(130)	(217)	+87	(813)	(731)	(81)
Dont RNPG structurel	(148)	(203)	+55	(881)	(953)	+72
- Bilan & holding Crédit Agricole S.A.	(156)	(251)	+95	(937)	(1 054)	+117
- Autres activités (CACIF, CA Immobilier, etc.)	15	53	(39)	51	119	(69)
- Activités supports (CAPS, CAGIP, SCI)	(7)	(5)	(2)	5	(19)	+24
Dont autres éléments du pôle	18	(14)	+32	68	222	(154)

⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponible slide 41

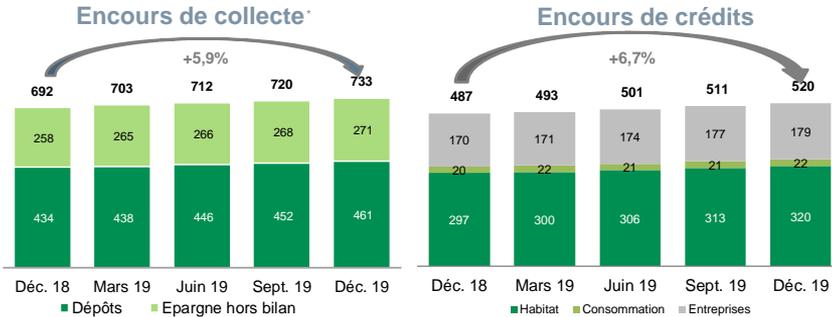


1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 13
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 31
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 33
5	CONCLUSION	p. 38
6	ANNEXES	p. 40

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Caisses régionales

Indicateurs d'activité (Mds€)



(*) Changement de méthode en mars 2019 : prise en compte des contrats d'assurance vie souscrits auprès de prestataires hors Groupe

■ Dynamique commerciale soutenue et équipement des clients en progression

- Croissance de la **collecte bilan** (+6,3% T4/T4) portée notamment par les dépôts à vue (+11,3%); **collecte hors bilan** en hausse (+5,2%)
- Poursuite de la dynamique sur les **encours de crédits** (+6,7%) avec une forte augmentation sur les crédits habitat (+7,6%) et les crédits accordés aux entreprises (+6%)
- **Dynamique commerciale** : conquête brute de +1 300 000 de clients en 2019, croissance du fonds de commerce de +264 000 clients⁽¹⁾
- **Equiperment** : +9% sur les cartes haut de gamme des particuliers, stock de contrats d'assurances de biens et de personnes en progression (+4,4%), croissance de l'encours des crédits à la consommation (+7,3%)

⁽¹⁾dont 185 000 clients particuliers

Contribution aux résultats du Groupe Crédit Agricole

En m€	T4-19 sous-jacent	Δ T4/T4 sous-jacent	2019 sous-jacent	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	3 413	+5,7%	13 424	+2,8%
Charges d'exploitation hors FRU	(2 276)	+1,8%	(8 836)	+2,1%
FRU	-	ns	(86)	(1,3%)
Résultat brut d'exploitation	1 137	+14,6%	4 502	+4,4%
Coût du risque	(155)	(37,9%)	(498)	(21,5%)
Résultat avant impôt	984	+33,3%	4 010	+8,7%
Impôt	(304)	+51,0%	(1 413)	+9,9%
Résultat net part du Groupe	680	+26,6%	2 597	+8,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,7%	-2,6 pp	65,8%	-0,5 pp

■ Croissance du RNPG (+26,6% T4/T4 et +8,1% 2019/2018)

- **Revenus⁽²⁾** : hausse (+5,7% T4/T4) grâce à un effet marché favorable sur le portefeuille de placement et à une bonne tenue des commissions
- **Charges** : hausse (+1,8 % T4/T4), notamment pour financer les investissements IT, mais effet ciseaux positif (3,9 pp T4/T4)
- **Coût du risque** en amélioration (-37,9% T4/T4) avec un coût du risque sur encours⁽³⁾ toujours à un bas niveau (10 pb vs 14 pb à fin 2018)
- **Taux de créances douteuses** en baisse (1,87% vs 2% à fin 2018), **taux de couverture** toujours élevé (99,1%)
- **Coefficient d'exploitation** stable (-0,5 pp 2019/2018 à 65,8%)

⁽²⁾Sous-jacent, éléments spécifiques disponibles slide 44

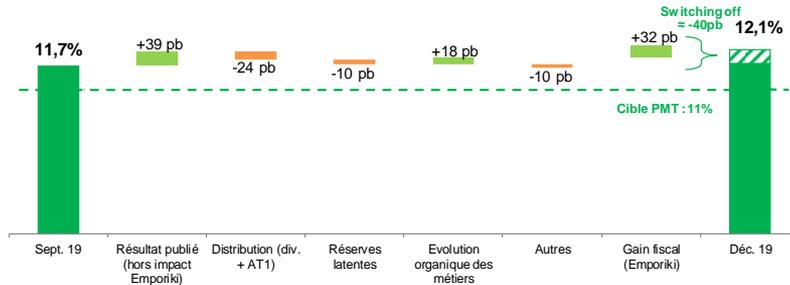
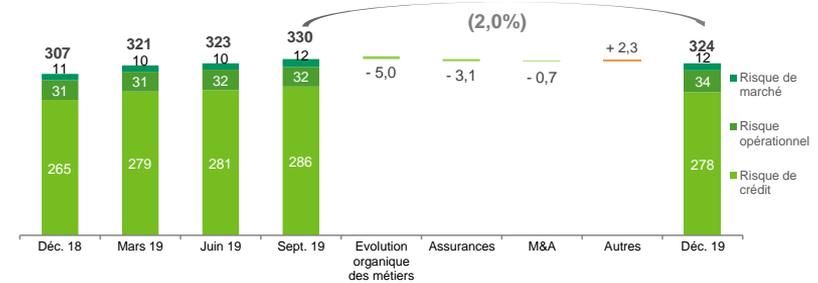
⁽³⁾Moyenne sur 4 trimestres glissants



1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 13
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 31
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 33
5	CONCLUSION	p. 38
6	ANNEXES	p. 40

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 de 12,1% au 31/12/19, permettant un démantèlement partiel du Switch au T1-20

Evolution du ratio CET1 (pb)

Evolution des emplois pondérés (Mds€)


■ Ratio CET1 : 12,1%, +0,1pp hors gain fiscal Emporiki

- **Résultat conservé** : +16 pb, intégrant une provision de dividende à 0,23€ par action sur le T4-19, soit 0,70€ pour l'exercice 2019
- **Réserves latentes sur portefeuilles titres** : -10 pb lié à la remontée des taux sur le T4-19 ; stock au 31/12/2019 : 51 pb
- **Evolution organique des métiers** : +18 pb, y compris effet change (+3 pb), grâce à la baisse sensible des emplois pondérés sur le trimestre
- **Autres** : notamment opérations M&A (CACEIS et Santander : -5 pb, cession complémentaire de BSF : +8 pb) et impacts réglementaires (-8 pb)
- Impact de l'issue favorable du litige Emporiki (+32 pb), entièrement alloué au dénouement de 35% du Switch⁽¹⁾ au T1-20, pour un impact relatif en résultat net de +58 m€ en 2020 et environ +70 m€ année pleine

■ Diminution sensible des emplois pondérés sur le T4

- **Baisse des emplois pondérés des métiers** notamment chez CACEIS et grâce à des opérations de titrisations dans la BFI
- **Assurances⁽²⁾** : baisse de la valeur de mise en équivalence liée à la hausse des taux et au versement d'un acompte sur dividendes
- **M&A** : impact net du rapprochement de CACEIS avec Santander Securities Services (S3 : +0,8 Md€) et de la cession complémentaire de BSF (-1,6 Md€)

■ Ratio Tier 1 phasé : 13,7% et ratio global phasé : 17,5%

- **Ratio de levier phasé : 4,2% à fin déc. 19 vs. 4,3% fin sept. 19**
 - **Ratio de levier intra-trimestriel moyen phasé⁽³⁾ : 3,9% au T4-19**

⁽²⁾L'impact global de l'assurance sur les emplois pondérés (-3,1Mds€) correspond à la baisse des réserves OCI (-2,2 Mds€) et au résultat net de la distribution de l'acompte sur dividende (-0,9 Md€)

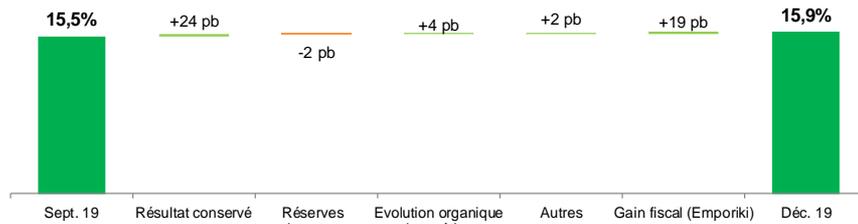
⁽³⁾Le levier intra-trimestriel est la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois du trimestre

⁽¹⁾ Le démantèlement effectif le 2 mars est soumis à l'audit de la VME Assurance

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Ratio CET1 de 15,9% au 31 décembre 2019, +0,4pp vs. septembre 2019

Evolution du ratio CET1 (pb)



Ratio CET1: 15,9%, +0,4pp vs. sept. 19, niveau très supérieur au seuil du SREP (+6,2 pp)⁽¹⁾

- Bon niveau de résultat conservé : +24 pb
- Réserves latentes sur portefeuilles titres : -2 pb lié à la remontée des taux ; stock au 31/12/2019 : 25 pb
- Evolution organique des métiers : + 4 pb liée à une bonne maîtrise des emplois pondérés dans les métiers
- Autres : opérations de M&A (impact net : +2 pb) et impacts réglementaires (-4 pb)
- Impact de l'issue favorable du litige Emporiki (+19 pb)

Ratio Tier 1phasé : 16,8% et ratio globalphasé : 19,3%

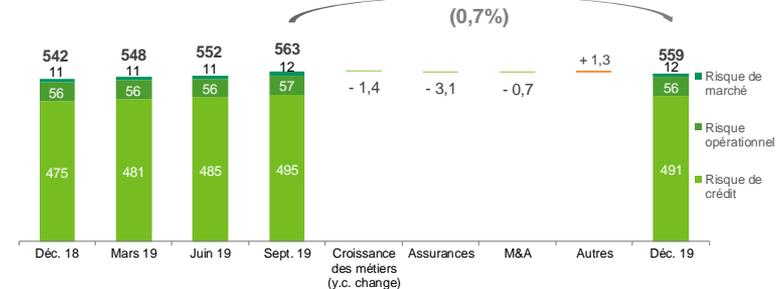
Ratio de levierphasé : 5,7% vs. 5,6% fin sept. 19

- Ratio de levier intra-trimestriel moyenphasé⁽²⁾ : 5,4% au T4-19

Note : plus-values latentes en réserves OCI après déduction de l'effet en emplois pondérés des réserves de l'assurance.

⁽¹⁾ Selon Exigence SREP à 9,7% (y compris coussin contra cyclique) ; supérieur de 32 Mds€ au seuil de déclenchement des restrictions de distribution.

Evolution des emplois pondérés (Mds€)



Ratio TLAC : 22,6% des emplois pondérés et 7,6% de l'exposition en levier, hors dette senior préférée éligible

- Ratio supérieur aux exigences réglementaires⁽³⁾ de 2,9pp en emplois pondérés et de 1,6pp en levier, sans inclure de dette senior préférée éligible

Ratio MREL : environ 33% des emplois pondérés et 22,6% hors dette senior préférée éligible, soit 8,5% du TLOF

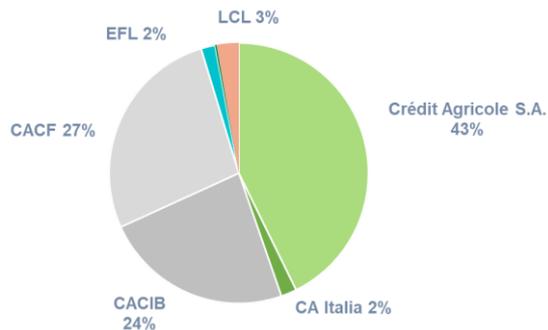
- Objectif d'atteindre un ratio MREL subordonné (hors dette senior préférée éligible) de 24-25% des emplois pondérés d'ici fin 2022
- Au 31/12 : ratio conforme à l'obj. de maintenir le ratio MREL subordonné > 8% du TLOF

⁽²⁾ Le levier intra-trimestriel se réfère à la moyenne des expositions fin de mois des deux premiers mois dudit trimestre ⁽³⁾ Le Groupe Crédit Agricole doit satisfaire à tout moment aux exigences TLAC suivantes: 16% des emplois pondérés, auxquels s'ajoute l'exigence globale de coussins d'après CRDV (dont 2,5% de coussin de conservation, 1% de coussin systématique et 0,20% de coussin contractuel au 31 décembre 2019) et 6% de l'exposition en levier

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

16,4 Mds€ de financement MLT de marché émis par Crédit Agricole S.A en 2019

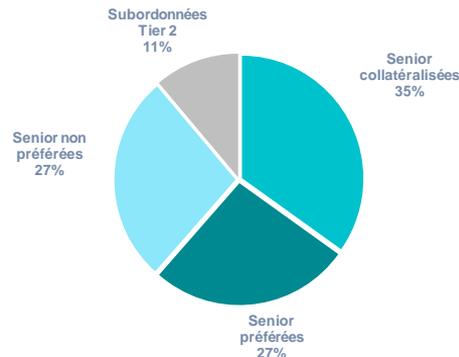
Groupe Crédit Agricole - Levées MLT de marché
Ventilation par émetteur : 38,4 Mds€ au 31/12/19



■ Groupe Crédit Agricole en 2019

- 38,4 Mds€ équivalent émis dans le marché par les émetteurs du Groupe
- Mix de financement marché très diversifié par types d'instruments, d'investisseurs et zones géographiques visées
- Par ailleurs, 3,9 Mds€ également placé dans les réseaux de banque de proximité du Groupe (Caisses régionales, LCL et CA Italia) et autres réseaux externes, ainsi qu'auprès d'organismes supranationaux

Crédit Agricole S.A. - Levées MLT de marché
Ventilation par segment : 16,4 Mds€ au 31/12/19



Senior préférées (4,4 Mds€)
et senior collatéralisées (5,7 Mds€)

10,1 Mds€

Durée moyenne : 8,7 ans
Spread vs Euribor 3 mois : 36 pb

Senior non préférées (4,5 Mds€)
et Tier 2 (1,8 Md€)

6,3 Mds€

Durée moyenne : 7,9 ans
Spread vs Euribor 3 mois : 128 pb

■ Crédit Agricole S.A. en 2019

- 97% du programme de financement MLT de marché de 17 Mds€ réalisés - financement diversifié avec des émissions benchmarks en EUR, USD, JPY, CHF, SGD, AUD, GBP et CNY dont :
 - Première émission senior préférée **Panda Bond** (1 Md CNY) émise par une GSIB européenne
 - Une émission senior non préférée **Green Bond** (1 Md€) et une émission inaugurale senior collatéralisée **Green Bond** de CAHL SFH (1,25 Md€), en ligne avec le Projet Groupe
 - **AT1 en USD : 1,1 Md€** équivalent en février 2019 (hors plan de financement)

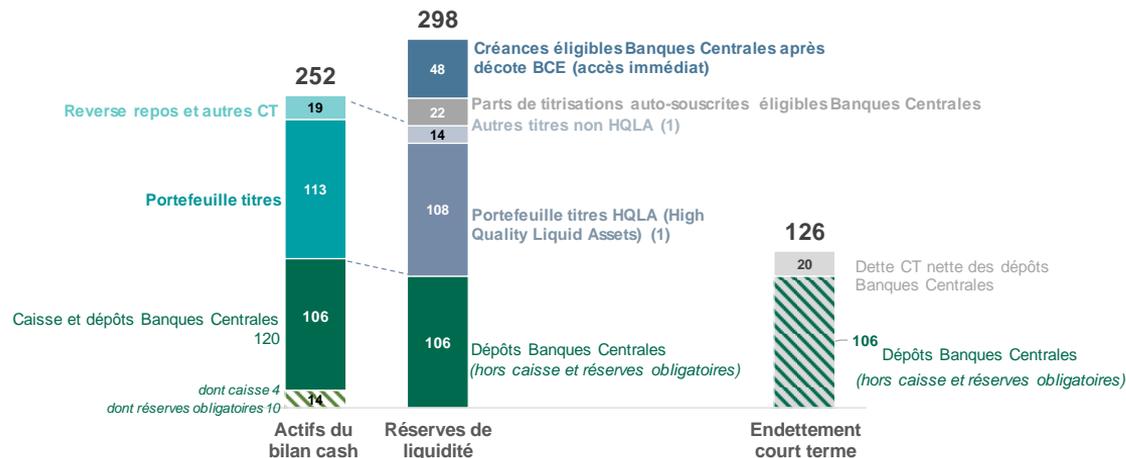
■ Crédit Agricole S.A. en 2020

- Programme de financement MLT de marché fixé à 12 Mds€, dont 5 à 6 Mds€ de dette Tier 2 ou senior non préférée, réalisé à 22% au 31/01/20

Réserves de liquidité au 31/12/19 (Mds€)

298 Mds€

réserves de liquidité
au 31/12/19



- Endettement court terme (net des dépôts Banques centrales) couvert plus de 5 fois par les titres HQLA
- LCR : Groupe Crédit Agricole 128,8%⁽²⁾, Crédit Agricole S.A. 131,6%⁽²⁾, supérieur à l'objectif du PMT de ~110%
- Excédent de ressources stables >100 Mds€ au 31/12/19, conformément à l'objectif du PMT

➤ Ratio ressources stables⁽³⁾ / emplois stables à 111,8%

⁽¹⁾ Titres disponibles, liquéfiables sur le marché, en valeur de marché et après décotes

⁽²⁾ Ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) moyen sur 12 mois ; les numérateurs et dénominateurs du ratio s'élèvent respectivement à 223,2 Mds€ et 173,3 Mds€ pour GCA et à 189,3 Mds€ et 143,8 Mds€ pour CASA.

⁽³⁾ Les ressources de marché LT intègrent les tirages sur le T-LTRO



1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 13
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 31
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 33
5	CONCLUSION	p. 38
6	ANNEXES	p. 40

▪ Résultats en hausse dans tous les métiers en 2019

- RNPG sous-jacent⁽¹⁾ à un niveau historique en 2019 (4 582 m€ CAsa⁽¹⁾, 7 191 m€ GCA)
- Contribution positive de tous les pôles métiers à la croissance en 2019, revenus sous-jacents dynamiques (+7,7% T4/T4), charges sous-jacents maîtrisées (+1,5% T4/T4), coefficient d'exploitation sous-jacent hors FRU à 61,0% en 2019 (-1,1 pp 2019/2018)
- Performance reposant sur la force du modèle du Groupe (universel, équilibré géographiquement et par métier, fondé sur la croissance organique et le développement des métiers via des partenariats à l'international, et sur la solidité capitalistique du Groupe)

▪ Mise en œuvre du PMT engagée

- **Synergies:** synergies de revenu à 9 Mds€ au niveau du Groupe, en hausse de 0,3 Mds€, tirées principalement par l'assurance.
- **Projet client:** progression de l'IRC Caisses régionales et LCL, lancement d'offres innovantes, intensification de la relation digitale, conquête brute : +1 800 000 clients en 2019 (particuliers et entrepreneurs⁽²⁾), croissance du fonds de commerce : **370 000 nouveaux clients⁽³⁾ en France et en Italie en 2019.**
- **Projet humain:** le Groupe Crédit Agricole classé premier des services financiers en France en matière de diversité par le *Financial Times*
- **Projet sociétal:** émission d'un Green bond de 1 Md€ et d'une Green covered bond de 1,25 Md€ par Crédit Agricole Home Loan SFH.

▪ Nouveau renforcement de la solvabilité du Groupe et de CAsa, permettant un premier démantèlement de 35% du Switch au T1 2020, relatif pour CAsa.

- Décision favorable du Conseil d'Etat sur Emporiki: impact CET1 CAsa d'environ 32 pb et CET1 GCA d'environ 19 pb
- CET1 de CAsa à 12,1%, CET1 de GCA à 15,9%

▪ Rentabilité élevée, performance et régularité du dividende

- ROTE CAsa sous-jacent : 11,9% en 2019
- Dividende proposé : 0,70€ par action, en hausse de 1,4% (politique de distribution confirmée), soit un rendement de +5,2%⁽⁴⁾

⁽¹⁾ Sous-jacent : détail des éléments spécifiques disponible slide 41, dont l'impact en RNPG est +262 m€ pour Crédit Agricole S.A. ⁽²⁾ LCL/CA Italia : inclus les professionnels – Caisses régionales : inclus les professionnels, agriculteurs, petites entreprises et associations ⁽³⁾ Particuliers et entrepreneurs, dont 280 000 clients particuliers ⁽⁴⁾ cours de €13,44 au 07/02/2020

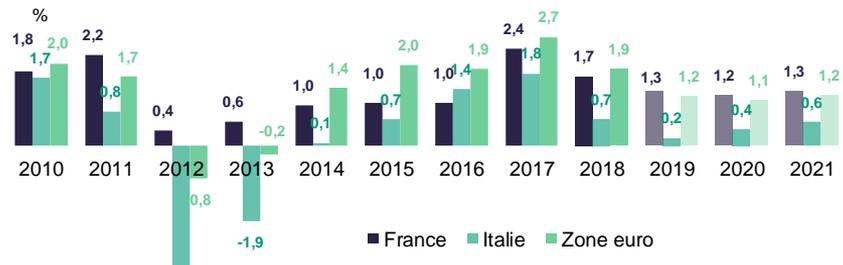


1	INTRODUCTION	p. 3
2	CREDIT AGRICOLE S.A.	p. 13
3	GROUPE CREDIT AGRICOLE	p. 31
4	SOLIDITE FINANCIERE	p. 33
5	CONCLUSION	p. 38
6	ANNEXES	p. 40

ANNEXES

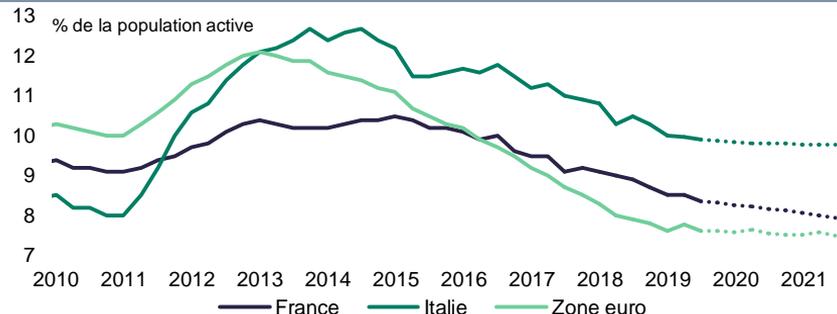
Contexte économique : La croissance française résiste

France , Italie, zone euro – Croissance du PIB réel



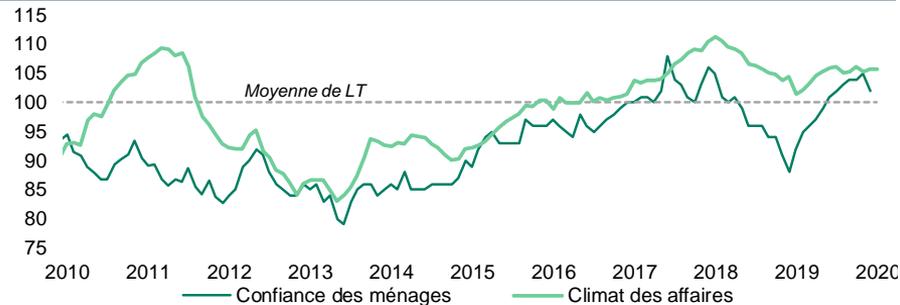
Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France , Italie, zone euro – Taux de chômage



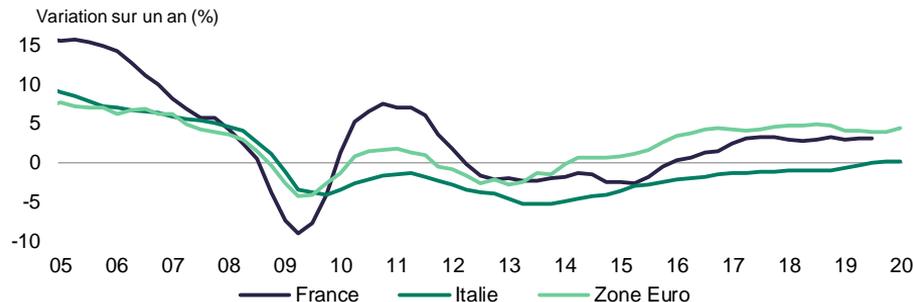
Source : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

France – Opinion des ménages et des chefs d'entreprises



Source : Insee

France, Italie, Zone euro – Prix de l'immobilier



Source : Thomson Reuters/Datastream

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-19 et 2019

+343 m€impact net des éléments
spécifiques en RNPG
au T4-19**+262 m€**impact net des éléments
spécifiques en RNPG
sur 2019

En m€	T4-19		T4-18		2019		2018	
	Impact brut*	Impact en RNPG						
DVA (GC)	(6)	(4)	15	11	(21)	(15)	22	16
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(16)	(11)	17	12	(44)	(32)	23	17
Provisions Epargne logement (LCL)	(12)	(8)	1	1	(31)	(20)	(1)	(1)
Provisions Epargne logement (AHM)	(32)	(21)	6	4	(90)	(59)	(3)	(2)
Total impact en PNB	(66)	(44)	39	28	(186)	(126)	41	30
Coûts d'intégration Santander/Kas Bank (GC)	(15)	(11)	-	-	(15)	(11)	-	-
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(27)	(14)	-	-	(56)	(29)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	-	-	(11)	(6)	-	-	(2)	(1)
Total impact en Charges	(15)	(11)	(38)	(20)	(15)	(11)	(59)	(30)
Amende BCE (AHM)	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Amende FCA Bank (SFS)	-	-	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)
Total impact en Mises en équivalence	-	-	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)
Dépréciation écart d'acquisition LCL (AHM)	(611)	(611)	-	-	(611)	(611)	-	-
Badwill Kas Bank (GC)	22	22	-	-	22	22	-	-
Variation des écarts d'acquisition (AHM)(1)	-	-	-	-	-	-	86	66
Total impact variation des écarts d'acquisition	(589)	(589)	-	-	(589)	(589)	86	66
Litige Emporiki (AHM)	-	1 038	-	-	-	1 038	-	-
Total impact en Impôts	-	1 038	-	-	-	1 038	-	-
Coûts d'acquisition Santander/Kas Bank (GC)	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)	-	-
Total impact en Gains/pertes nets sur autres actifs	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	(46)	(46)	-	-	(46)	(46)	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	(46)	(46)	-	-	(46)	(46)	-	-
Impact total des retraitements	(722)	343	(66)	(59)	(843)	262	(4)	(5)
Gestion de l'épargne et Assurances	-	-	(27)	(14)	-	-	(56)	(29)
Banque de proximité-France	(12)	(8)	1	1	(31)	(20)	(1)	(1)
Banque de proximité-International	(46)	(46)	(11)	(6)	(46)	(46)	(2)	(1)
Services financiers spécialisés	-	-	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)
Grandes Clientèles	(22)	(9)	32	23	(65)	(40)	45	33
Activités hors métiers	(643)	406	6	4	(701)	368	78	59

(1) Complément de badwill sur les 3 banques italiennes

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-19

En m€	T4-19 publié	Éléments spécifiques	T4-19 sous-jacent	T4-18 publié	Éléments spécifiques	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	5 119	(66)	5 184	4 853	39	4 814	+5,5%	+7,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(3 260)	(15)	(3 244)	(3 213)	(38)	(3 175)	+1,5%	+2,2%
FRU	(0)	-	(0)	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	1 859	(81)	1 940	1 641	1	1 640	+13,3%	+18,3%
Coût du risque de crédit	(340)	-	(340)	(246)	-	(246)	+38,0%	+38,0%
Coût du risque juridique	-	-	-	(75)	-	(75)	(100,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	76	-	76	7	(67)	74	x 10,3	+2,6%
Gains ou pertes sur autres actifs	14	(6)	20	56	-	56	(74,7%)	(63,7%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(589)	(589)	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 021	(677)	1 697	1 383	(66)	1 450	(26,2%)	+17,1%
Impôt	847	1 065	(219)	(222)	(1)	(221)	ns	(1,0%)
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(46)	(46)	(0)	(0)	-	(0)	ns	ns
Résultat net	1 821	343	1 479	1 161	(67)	1 229	+56,8%	+20,3%
Intérêts minoritaires	(160)	1	(161)	(154)	8	(162)	+4,0%	(0,6%)
Résultat net part du Groupe	1 661	343	1 318	1 008	(59)	1 067	+64,9%	+23,5%
Bénéfice par action (€)	0,54	0,12	0,42	0,31	(0,02)	0,33	+75,5%	+28,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	63,7%		62,6%	66,2%		65,9%	-2,5 pp	-3,4 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	1 661	343	1 318	1 008	(59)	1 067	+64,9%	+23,5%

1 318 m€

RNPG sous-jacent au T4-19

0,42 €

bénéfice sous-jacent par action au T4-19

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2019

En m€	2019 publié	Éléments spécifiques	2019 sous-jacent	2018 publié	Éléments spécifiques	2018 sous-jacent	Δ 2019/2018 publié	Δ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	20 153	(186)	20 339	19 736	41	19 694	+2,1%	+3,3%
Charges d'exploitation hors FRU	(12 421)	(15)	(12 405)	(12 286)	(59)	(12 227)	+1,1%	+1,5%
FRU	(340)	-	(340)	(302)	-	(302)	+12,5%	+12,5%
Résultat brut d'exploitation	7 392	(201)	7 594	7 147	(18)	7 165	+3,4%	+6,0%
Coût du risque de crédit	(1 256)	-	(1 256)	(1 002)	-	(1 002)	+25,5%	+25,5%
Coût du risque juridique	-	-	-	(80)	(5)	(75)	(100,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	352	-	352	256	(67)	323	+37,6%	+9,0%
Gains ou pertes sur autres actifs	54	(6)	60	89	-	89	(39,5%)	(32,5%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(589)	(589)	-	86	86	-	ns	ns
Résultat avant impôt	5 952	(797)	6 749	6 496	(4)	6 500	(8,4%)	+3,8%
Impôt	(456)	1 103	(1 559)	(1 466)	5	(1 471)	(68,9%)	+6,0%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(38)	(46)	8	(3)	-	(3)	ns	ns
Résultat net	5 458	260	5 198	5 027	2	5 026	+8,6%	+3,4%
Intérêts minoritaires	(614)	2	(616)	(627)	(7)	(620)	(2,1%)	(0,7%)
Résultat net part du Groupe	4 844	262	4 582	4 400	(5)	4 405	+10,1%	+4,0%
Bénéfice par action (€)	1,48	0,09	1,39	1,39	(0,00)	1,39	+6,9%	+0,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	61,6%		61,0%	62,3%		62,1%	-0,6 pp	-1,1 pp
Résultat net part du groupe hors FRU	5 159	262	4 897	4 687	(5)	4 692	+10,1%	+4,4%

4 582 m€

RNPG sous-jacent
2019

1,39 €

bénéfice par action sous-jacent
2019

Indicateurs alternatifs de performance – éléments spécifiques T4-19 et 2019

+200 m€impact des éléments spécifiques
en RNPG au T4-19**+6 m€**impact des éléments spécifiques
sur 2019

En m€	T4-19		T4-18		2019		2018	
	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG	Impact brut*	Impact en RNPG
DVA (GC)	(6)	(4)	15	11	(21)	(16)	22	16
Couvertures de portefeuilles de prêts (GC)	(16)	(12)	17	13	(44)	(32)	23	17
Provisions Epargne logement (LCL)	(12)	(8)	1	1	(31)	(20)	(1)	(1)
Provisions Epargne logement (AHM)	(32)	(21)	6	4	(90)	(59)	(3)	(2)
Provisions Epargne logement (CR)	(137)	(90)	7	4	(307)	(201)	(15)	(10)
Total impact en PNB	(202)	(135)	46	33	(493)	(329)	26	21
Coûts d'intégration Santander/Kas Bank (GC)	(15)	(11)	-	-	(15)	(11)	-	-
Coûts d'intégration Pioneer (GEA)	-	-	(27)	(14)	-	-	(56)	(29)
Coûts d'intégration 3 banques italiennes (BPI)	-	-	(11)	(7)	-	-	(2)	(0)
Total impact en Charges	(15)	(11)	(38)	(21)	(15)	(11)	(59)	(29)
Amende BCE (AHM)	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Total impact Prov. risque juridique non allouées	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Amende FCA Bank (SFS)	-	-	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)
Total impact en Mises en équivalence	-	-	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)
Dépréciation goodwill LCL (AHM)	(664)	(664)	-	-	(664)	(664)	-	-
Badwill Kas Bank (GC)	22	22	-	-	22	22	-	-
Variation des écarts d'acquisition (AHM) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	86	74
Total impact variation des écarts d'acquisition	(642)	(642)	-	-	(642)	(642)	86	74
Coûts d'acquisition Santander/Kas Bank (GC)	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)	-	-
Total impact en Gains/pertes nets sur autres actifs	(6)	(5)	-	-	(6)	(5)	-	-
Litige Emporiki (AHM)	-	1 038	-	-	-	1 038	-	-
Total impact en Impôts	-	1 038	-	-	-	1 038	-	-
Déclassement d'actifs en cours de cession (BPI)	(46)	(46)	-	-	(46)	(46)	-	-
Total impact en Activités en cours de cession	(46)	(46)	-	-	(46)	(46)	-	-
Impact total des retraitements	(912)	200	(59)	(55)	(1 202)	6	(19)	(5)
<i>Gestion de l'épargne et Assurances</i>	-	-	(27)	(14)	-	-	(56)	(29)
<i>Banque de proximité-France</i>	(149)	(98)	8	5	(338)	(222)	(16)	(10)
<i>Banque de proximité-International</i>	(46)	(46)	(11)	(7)	(46)	(46)	(2)	(0)
<i>Services financiers spécialisés</i>	-	-	(67)	(67)	-	-	(67)	(67)
<i>Grandes Clientèles</i>	(2)	(10)	32	24	(65)	(42)	45	34
<i>Activités hors métiers</i>	(696)	353	6	4	(754)	315	78	67

* Impacts avant impôts et avant intérêts minoritaires

⁽¹⁾ Complément de badwill sur les 3 banques italiennes

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – T4-19

En m€	T4-19 publié	Éléments spécifiques	T4-19 sous-jacent	T4-18 publié	Éléments spécifiques	T4-18 sous-jacent	Δ T4/T4 publié	Δ T4/T4 sous-jacent
Produit net bancaire	8 399	(202)	8 602	8 110	46	8 064	+3,6%	+6,7%
Charges d'exploitation hors FRU	(5 582)	(15)	(5 566)	(5 478)	(38)	(5 440)	+1,9%	+2,3%
FRU	-	-	-	-	-	-	ns	ns
Résultat brut d'exploitation	2 818	(218)	3 035	2 632	8	2 624	+7,1%	+15,7%
Coût du risque de crédit	(494)	-	(494)	(499)	-	(499)	(1,0%)	(1,0%)
Coût du risque juridique	-	-	-	(75)	-	(75)	(100,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	83	-	83	10	(67)	77	x 8	+7,5%
Gains ou pertes sur autres actifs	15	(6)	21	48	-	48	(69,2%)	(56,1%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(642)	(642)	-	-	-	-	ns	ns
Résultat avant impôt	1 780	(866)	2 646	2 116	(59)	2 175	(15,9%)	+21,6%
Impôt	587	1 112	(525)	(416)	(3)	(412)	ns	+27,4%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(46)	(46)	(0)	(0)	-	(0)	x 1768,1	x 8,1
Résultat net	2 320	200	2 120	1 700	(63)	1 763	+36,5%	+20,3%
Intérêts minoritaires	(134)	-	(134)	(130)	8	(137)	+3,7%	(2,1%)
Résultat net part du Groupe	2 186	200	1 986	1 571	(55)	1 626	+39,2%	+22,1%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	66,5%		64,7%	67,5%		67,5%	-1,1 pp	-2,7 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	2 186	200	1 986	1 571	(55)	1 626	+39,2%	+22,1%

1 986 m€

RNPG sous-jacent T4-19

Passage du résultat publié au résultat sous-jacent – 2019

En m€	2019 publié	Éléments spécifiques	2019 sous-jacent	2018 publié	Éléments spécifiques	2018 sous-jacent	△ 2019/2018 publié	△ 2019/2018 sous-jacent
Produit net bancaire	33 297	(493)	33 790	32 839	26	32 813	+1,4%	+3,0%
Charges d'exploitation hors FRU	(21 386)	(15)	(21 371)	(21 064)	(59)	(21 005)	+1,5%	+1,7%
FRU	(426)	-	(426)	(389)	-	(389)	+9,4%	+9,4%
Résultat brut d'exploitation	11 485	(508)	11 993	11 385	(32)	11 418	+0,9%	+5,0%
Coût du risque de crédit	(1 757)	-	(1 757)	(1 640)	-	(1 640)	+7,1%	+7,1%
Coût du risque juridique	-	-	-	(80)	(5)	(75)	(100,0%)	(100,0%)
Sociétés mises en équivalence	356	-	356	266	(67)	333	+33,9%	+7,0%
Gains ou pertes sur autres actifs	36	(6)	42	87	-	87	(59,0%)	(51,8%)
Variation de valeur des écarts d'acquisition	(642)	(642)	-	86	86	-	ns	ns
Résultat avant impôt	9 478	(1 156)	10 634	10 105	(19)	10 123	(6,2%)	+5,0%
Impôt	(1 737)	1 208	(2 945)	(2 733)	10	(2 743)	(36,5%)	+7,4%
Rés. net des activ. arrêtées ou en cours de cession	(38)	(46)	8	(3)	-	(3)	x 12,5	ns
Résultat net	7 704	6	7 697	7 369	(8)	7 377	+4,5%	+4,3%
Intérêts minoritaires	(506)	-	(506)	(525)	3	(527)	(3,5%)	(4,0%)
Résultat net part du Groupe	7 198	6	7 191	6 844	(5)	6 849	+5,2%	+5,0%
Coefficient d'exploitation hors FRU (%)	64,2%		63,2%	64,1%		64,0%	+0,1 pp	-0,8 pp
Résultat net part du Groupe hors FRU	7 604	6	7 597	7 221	(5)	7 226	+5,3%	+5,1%

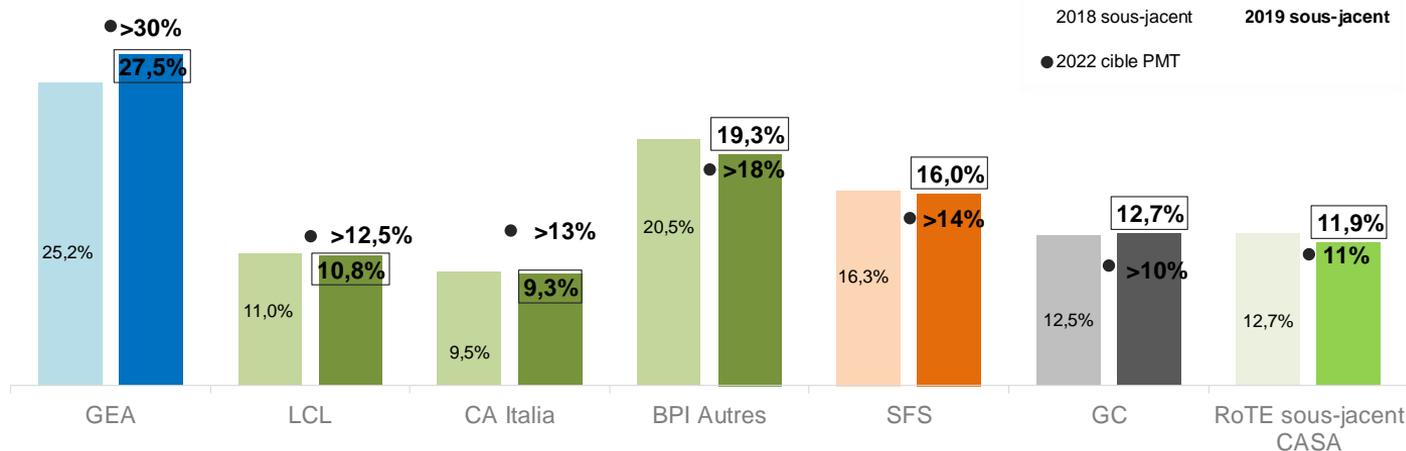
7 191 m€

RNPG sous-jacent
2019

Une bonne rentabilité dans tous les métiers

RoNE sous-jacent^(1,2) 2019 annualisé par métier et objectifs 2022 (%)

Après impôt et coupons AT1 alloués aux métiers



11,9%
RoTE sous-jacent⁽¹⁾
2019

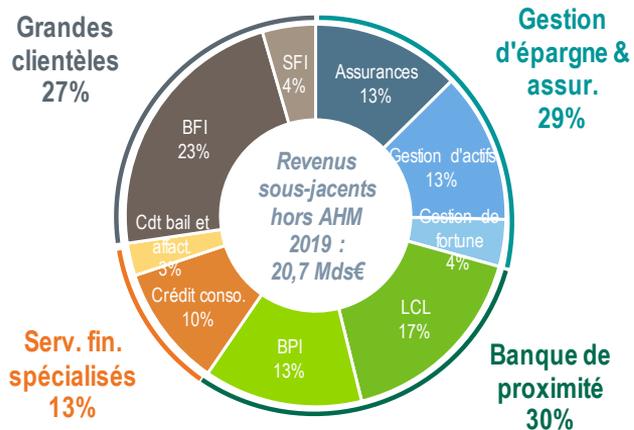
⁽¹⁾ Cf. slides 41 (Crédit Agricole S.A.) et 44 (Groupe Crédit Agricole) pour plus de détails sur les éléments spécifiques

⁽²⁾ Après déduction des coupons AT1, comptabilisés en capitaux propres - cf. slide 50

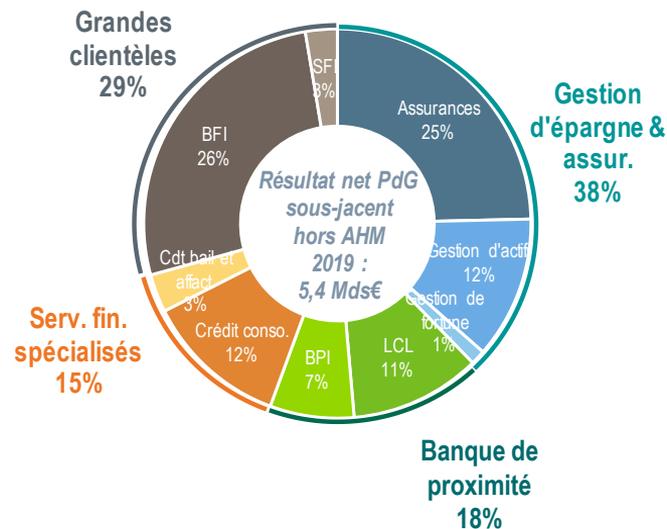
ANNEXES

Un modèle économique stable, diversifié et rentable

Revenus 2019 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



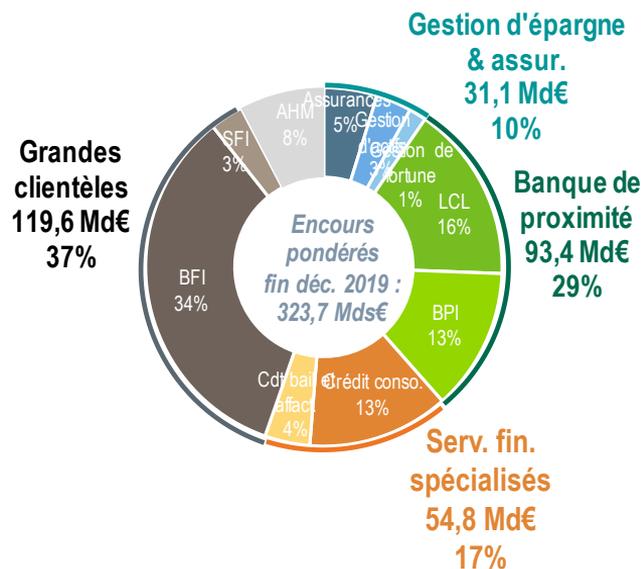
RNPG 2019 sous-jacent par métier (hors AHM) (%)



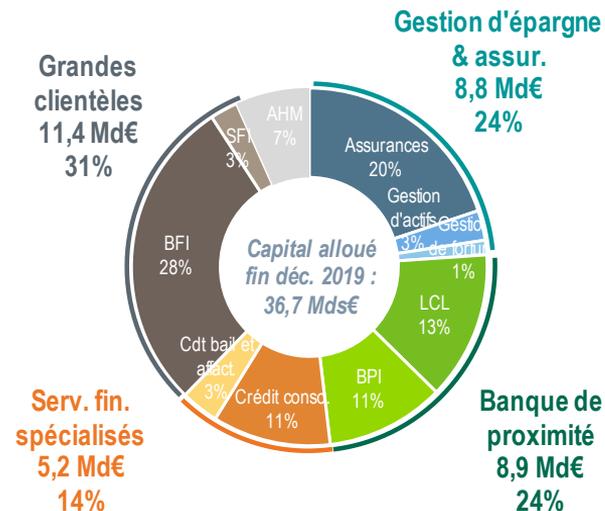
GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

Emplois pondérés et fonds propres alloués par métier

Emplois pondérés par métiers au 31/12/2019 (Mds€ et %)



Capital alloué par métiers au 31/12/2019 (Mds€ et %)



GEA : Gestion de l'épargne et Assurances ; BP : Banque de proximité ; SFS : Services financiers spécialisés ; GC : Grandes clientèles ; AHM : Activités hors métiers

Données par action

0,42 €

BPA sous-jacent⁽¹⁾ T4-19,
+28,1% T4/T4

1,39 €

BPA sous-jacent⁽¹⁾ 2019,
+0,1% 2019/2018

12,8 €

actif net tangible par action⁽²⁾

11,9%

RoTE sous-jacent⁽²⁾
2019⁽¹⁾ Détail des éléments spécifiques disponibles slide 41⁽²⁾ Avant déduction du dividende à verser

(en m€)	T4-19	T4-18	2019	2018	Δ T4/T4	Δ 19/18
Résultat net part du Groupe - publié	1 661	1 008	4 844	4 400	+64,9%	+10,1%
- Intérêts sur AT1 y compris frais d'émission, avant IS	(105)	(127)	(587)	(443)	-17,3%	+32,5%
RNPG attribuable aux actions ordinaires - publié	[A]	881	4 257	3 957	+76,7%	+7,6%
Nombre d'actions moyen, hors titres d'auto-contrôle (m)	[B]	2 883,5	2 873,4	2 853,7	+0,7%	+0,7%
Résultat net par action - publié	[A]/[B]	0,54 €	1,48 €	1,39 €	+75,5%	+6,9%
RNPG sous-jacent		1 318	4 582	4 405	+23,5%	+4,0%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires	[C]	940	3 995	3 962	+29,0%	+0,8%
Résultat net par action - sous-jacent	[C]/[B]	0,42 €	1,39 €	1,39 €	+28,1%	+0,1%

(en m€)	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres - part du Groupe	62 921	58 811
- Emissions AT1	(5 134)	(5 011)
- Réserves latentes OCI - part du Groupe	(2 993)	(1 696)
- Projet distribution de dividende sur résultat annuel*	(2 019)	(1 975)
Actif net non réévalué (ANC) attrib. aux actions ord.	[D]	50 129
- Écarts d'acquisition & incorporels** - part du Groupe	(18 011)	(17 843)
ANC tangible non réévalué (ANT) attrib. aux actions ord.	[E]	32 286
Nombre d'actions, hors titres d'auto-contrôle (fin de période, m)	[F]	2 884,3
ANC par action, après déduction du dividende à verser (€)	[D]/[F]	17,5 €
+ Dividende à verser (€)	[H]	0,69 €
ANC par action, avant déduction du dividende (€)		18,2 €
ANT par action, après déduction du dividende à verser (€)	[G]=[E]/[F]	11,3 €
ANT par action, avt déduct. du divid. à verser (€)	[G]+[H]	12,0 €

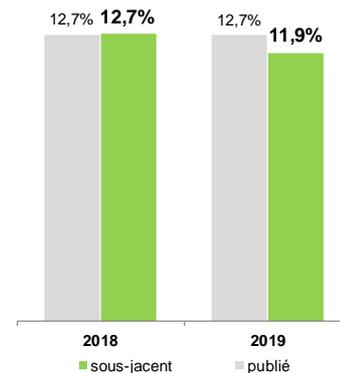
* dividende proposé par le Conseil d'administration et en attente de versement

** y compris les écarts d'acquisition dans les participations ne donnant pas le contrôle

(en m€)	2019	2018
Résultat net part du Groupe attribuable aux actions ordinaires	[H]	4 257
AN tangible moyen non réévalué attrib. aux actions ordinaires***	[J]	33 525
ROTE publié (%)	[H]/[J]	12,7%
RNPG sous-jacent attribuable aux actions ordinaires (annualisé)	[I]	3 995
ROTE sous-jacent (%)	[I]/[J]	12,7%

*** y compris hypothèse de distribution du résultat en cours de formation

ROTE (%)



Cette page est blanche intentionnellement

CONTACTS PRESSE CREDIT AGRICOLE :

Charlotte de Chavagnac	+ 33 1 57 72 11 17	charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr
Olivier Tassain	+ 33 1 43 23 25 41	olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr
Bertrand Schaefer	+ 33 1 49 53 43 76	bertrand.schaefer@ca-fnca.fr

CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS CREDIT AGRICOLE S.A. :

Investisseurs institutionnels	+ 33 1 43 23 04 31	investor.relations@credit-agricole-sa.fr
Actionnaires individuels	+ 33 800 000 777	credit-agricole-sa@relations-actionnaires.com

(numéro d'appel gratuit France uniquement)

Clotilde L'Angevin	+ 33 1 43 23 32 45	clotilde.langevin@credit-agricole-sa.fr
Toufik Belkhatir	+ 33 1 57 72 12 01	toufik.belkhatir@credit-agricole-sa.fr
Joséphine Brouard	+ 33 1 43 23 48 33	josephine.brouard@credit-agricole-sa.fr
Oriane Cante	+ 33 1 43 23 03 07	oriane.cante@credit-agricole-sa.fr
Emilie Gasnier	+ 33 1 43 23 15 67	emilie.gasnier@credit-agricole-sa.fr
Ibrahima Konaté	+ 33 1 43 23 51 35	ibrahima.konate@credit-agricole-sa.fr
Vincent Liscia	+ 33 1 57 72 38 48	vincent.liscia@credit-agricole-sa.fr
Annabelle Wiriath	+ 33 1 43 23 55 52	annabelle.wiriath@credit-agricole-sa.fr

Tous nos communiqués de presse sur : www.credit-agricole.com - www.creditagricole.info



Crédit_Agricole



Groupe Crédit Agricole



creditagricole_sa

**GRUPE
CRÉDIT
AGRICOLE**

